

VYSOKÁ ŠKOLA BÁŇSKÁ – TECHNICKÁ UNIVERZITA OSTRAVA
EKONOMICKÁ FAKULTA

KATEDRA ÚČETNICTVÍ

Finanční a ekonomická analýza projektu dotovaného ze strukturálního fondu EU
Financial and Economic Analysis of a Project Subsidized by EU Structural Fund

Student: Adéla Kovářová

Vedoucí bakalářské práce: Ing. Lenka Halouzková, Ph. D.

Ostrava 2010

Zadání bakalářské práce

Student: **Adéla Kovářová**
Studijní program: B6208 Ekonomika a management
Studijní obor: 6202R049 Účetnictví a daně
Specializace: 00 Účetnictví a daně
Téma: **Finanční a ekonomická analýza projektu dotovaného ze strukturálního fondu EU**
Financial and Economic Analysis of a Project Subsidized by EU Structural Fund

Zásady pro vypracování:

1. Úvod
 2. Charakteristika strukturálních fondů EU
 3. Popis projektu „Výstavba bobové dráhy v areálu Heipark“
 4. Finanční a ekonomická analýza projektu „Výstavba bobové dráhy v areálu Heipark“
 5. Závěr
- Seznam použité literatury
Seznam zkratk
Prohlášení o využití výsledků bakalářské práce
Přílohy

Seznam doporučené odborné literatury:

- BERAN, V.; DLASK, P. *Management udržitelného rozvoje regionů, sídel a obcí*. 1. vyd. Praha: Academia, 2005. 328 s. ISBN 80-200-1201-X.
MAREK, D.; KANTOR, T. *Příprava a řízení projektů strukturálních fondů EU*. 2. vyd. Brno: Barrister & Principal, 2009. 215 s. ISBN 978-80-87029-56-5.
STEJSKAL, J.; KOVÁRNÍK, J. *Regionální politika a její nástroje*. 1. vyd. Praha: Portál, 2009. 216 s. ISBN 978-80-7367-588-2.

Formální náležitosti a rozsah bakalářské práce stanoví pokyny pro vypracování zveřejněné na webových stránkách fakulty.

Vedoucí bakalářské práce: **Ing. Lenka Halouzková, Ph.D.**

Datum zadání: 20.11.2009
Datum odevzdání: 07.05.2010

Ing. Jana Hakařová, Ph.D.
vedoucí katedry



prof. Dr. Ing. Dana Dluhošová
děkanka fakulty

Místopřísežně prohlašuji, že jsem celou práci, mimo přílohy č. 1-3, vypracovala samostatně.
Přílohy č. 1, 2 a 3, dané mi k dispozici jsem samostatně doplnila.

V Ostravě dne 7. 5. 2010

.....
podpis

Obsah

1	Úvod.....	str. 1
2	Charakteristika strukturálních fondů EU.....	str. 2
2.1	Evropský fond regionálního rozvoje (ERDF)	str. 2
2.2	Evropský sociální fond (ESF).....	str. 2
2.3	Kohezní fond, Evropský zemědělský fond pro rozvoj venkova, E. rybářský fond	str.3
2.4	Strategické dokumenty pro aplikaci regionální politiky EU v ČR	str. 4
2.5	Příprava projektu	str. 5
2.5.1	Projektový cyklus.....	str. 5
2.5.2	SWOT analýza	str. 6
2.6	Návrh projektu	str. 7
2.6.1	Popis projektu.....	str. 8
2.6.2	Rozpočet projektu	str. 10
2.6.3	Rizika projektu	str. 12
2.7	Finanční analýza	str. 12
2.7.1	Bod zvratu	str. 13
2.7.2	Cash-flow	str. 13
2.7.3	Kritériální ukazatele	str. 14
2.7.4	Citlivostní analýza.....	str. 16
2.7.5	Analýza nákladů a přínosů	str. 16
3	Popis projektu „Výstavba bobové dráhy v areálu Heipark“	str. 19
3.1	Studie proveditelnosti	str. 19
3.1.1	Podrobný popis projektu	str. 19
3.1.2	Rozpočet projektu	str. 24
3.1.3	Rizika projektu	str. 25
3.1.4	Marketingový mix	str. 27
4	Vyhodnocení projektu	str. 29
4.1	Finanční analýza	str. 29
4.1.1	Bod zvratu	str. 29
4.1.2	Cash flow.....	str. 31
4.1.3	Kritériální ukazatele	str. 31
4.2	Ekonomická analýza.....	str. 33
4.2.1	Vyčíslení socioekonomických přínosů a nákladů	str. 34
4.2.2	Kritériální ukazatele	str. 34
4.3	Porovnání skutečnosti s plánem	str. 36
5	Závěr.....	str. 39
	Seznam použité literatury.....	str.41

Seznam použitých zkratek

Prohlášení o využití výsledků bakalářské práce

Seznam příloh

1 Úvod

Finanční analýza představuje významnou oblast finančního řízení, pomocí které zjišťujeme finanční situaci podniku a formulujeme jeho budoucí vývoj. V případě plánování projektu nám finanční analýza umožňuje posoudit, zda bude projekt životaschopný, a zda se nám jej vyplatí realizovat.

Ekonomická analýza posuzuje projekt z jiného hlediska a zkoumá vliv realizace projektu na okolí. Hodnotí pozitivní a negativní dopady na společnost. Jak bude projekt ovlivňovat životní prostředí, jaké přinese sociální příležitosti. Do ekonomické analýzy zahrneme i případný vznik externalit.

Strukturální fondy jsou hlavními nástroji regionální (strukturální) politiky EU, jejímž cílem je zvyšování ekonomické i sociální úrovně problémových regionů a snaha snižovat rozdíly mezi těmito regiony. Na základě dobře zpracovaných projektů můžeme obdržet dotaci z těchto fondů a usnadnit tak jeho realizaci.

Výše uvedená problematika mne zaujala z důvodu stále rostoucí integrace v rámci EU, častějšího setkávání se obyčejných lidí s výhodami, které toto společenství nabízí, a nedostatečné informovanosti veřejnosti o možnostech využití finančních dotací. Získání informací o tvorbě těchto projektů a hlubší ponoření se do tématu považuji za příležitost, kterou v budoucnu využiji. Velkou zkušeností je pro mě také spolupráce s podnikem, který takový projekt realizoval a možnost aplikovat teorii v praxi.

Cílem mé bakalářské práce je zpracování finanční a ekonomické analýzy projektu „Bobová dráha ve sportovním areálu Heipark Tošovice“ na základě výpočtů kritériálních ukazatelů a dále stanovení efektivnosti jeho realizace.

První část mé bakalářské práce popisuje vznik a vývoj regionální politiky EU, včetně jednotlivých strukturálních fondů, dále charakterizuje přípravu a sestavení projektu, jeho finanční a ekonomickou analýzu.

Druhá část je věnovaná rozboru realizovaného projektu „Bobová dráha ve sportovním areálu Heipark Tošovice“, jež byla z části dotovaná ze strukturálního fondu EU.

Ve třetí části je provedena finanční a ekonomická analýza výše uvedeného projektu, zhodnocení investice a rozbor aktuálního stavu investice po 5-ti letech provozu.

Při zpracování bakalářské práce jsem použila metodu analýzy, syntézy a komparace.

2 Charakteristika strukturálních fondů EU

Prostřednictvím strukturálních fondů vykonává Evropská Unie svou regionální politiku. Tato politika je dnes jednou z nejvýznamnějších politik v rámci EU, přestože na počátku Evropského hospodářského společenství (EHS) nebyla přímo vymezená. Tehdy se předpokládalo, že minimální ekonomické rozdíly mezi jednotlivými regiony (zakládajícími členy EHS) se srovnají působením tržních sil a rostoucí konkurence. Počátky této politiky se tak vážou k prvnímu rozšíření Evropských společenství (ES) v roce 1973 o Velkou Británii, Irsko a Dánsko. Byla to právě Velká Británie, která si prosadila vznik regionální politiky a to z důvodů velkých regionálních rozdílů uvnitř státu.

Postupně se také mění cíle této politiky. Oproti původnímu minimalizování rozdílů mezi regiony, se dnes jedná spíše o požadavek efektivnosti vložených prostředků, jež by měly vyřešit místní problémy a způsobit tzv. růstový efekt. Významnost regionální politiky nám ukazuje i podíl ve výši 37% na společném unijním rozpočtu (stanoveném pro období 2007-2013), jedná se o částku 308 miliard eur. Pro Českou republiku je důležitá částka 752.7 miliard Kč, kterou bude moci v rámci evropských fondů čerpat.

2.1 Evropský fond regionálního rozvoje (ERDF)

„Objemem prostředků jde o největší a nejvýznamnější strukturální fond.“¹ Začal fungovat roku 1975 a měl podpořit nejvíce znevýhodněné oblasti. Podporuje především projekty zaměřené na regionální rozvoj, větší konkurenceschopnost, hospodářské změny a územní spolupráci v rámci EU. Cílem je vytvoření nových pracovních míst, ochrana životního prostředí, financování výzkumů, inovací, investice do infrastruktury, podpora malého a středního podnikání atd. Úspěšné čerpání dotací z tohoto, ale i z ostatních fondů, závisí na partnerství a spolupráci mezi příslušnými územními partnery při provádění operačních programů.

2.2 Evropský sociální fond (ESF)

Jedná se o nejstarší fond založený roku 1960 a dodnes jde o hlavní nástroj sociální politiky. Poskytuje prostředky především na boj s nezaměstnaností, s diskriminací, vytvoření

¹STEJSKAL, J.; KOVÁRNÍK, J. *Regionální politika a její nástroje*. 1. vyd. Praha: Portál, 2009. 216 s. ISBN 978-80-7367-588-2, s. 41.

rovných příležitostí pro muže i ženy, podpora vzdělání, lidského potenciálu ve vědě a výzkumu, lepší adaptace mladých lidí a dlouhodobě nezaměstnaných do pracovního procesu. Tyto programy mají napomáhat modernizaci a aktualizaci pracovní síly a zvyšovat tak podnikatelské aktivity.

„V období 2007-2013 se zaměřuje na 4 základní oblasti:

- *Zvýšení přizpůsobivosti pracovníků a podniků*
- *Lepší přístup k zaměstnání a účast na trhu práce*
- *Posílení sociálního začlenění potlačováním diskriminace a usnadněním přístupu znevýhodněných osob na trh práce*
- *Podporu partnerství pro reformy v oblastech zaměstnanosti a začlenění“²*

2.3 Kohezní fond, Evropský zemědělský fond pro rozvoj venkova, Evropský rybářský fond

Tyto fondy nejsou přímo strukturálními fondy EU, ale poskytují finanční prostředky členským zemím na podporu ve vymezených oblastech.

Kohezní fond (KF)

Kohezní fond neboli Fond soudržnosti byl ustaven Maastrichtskou smlouvou v roce 1993 za účelem poskytnutí pomoci zemím potýkajícím se s problémy vznikající měnové a hospodářské unie. Dnes je pomoc poskytována státům s HDP na obyvatele nižším, než je evropský průměr 90%. To však s podmínkou, aby se členské země snažily naplnit Kodaňská kritéria nutná pro vstup do Evropské měnové unie. Jeho zaměření je především na ochranu životního prostředí a na transevropské dopravní síť.

Evropský zemědělský fond pro rozvoj venkova (EAFRD) a Evropský rybářský fond (EFF)

Tyto fondy byly nově vytvořeny pro finanční rámec 2007-2013 a nahrazují dříve používané fondy stejného zaměření. „*Prostředky z EAFRD slouží ke zvýšení konkurenceschopnosti zemědělství a lesnictví, zlepšení životního prostředí a krajiny nebo kvality života ve venkovských oblastech a diverzifikace hospodářství venkova.*“³

² MAREK, D.; KANTOR, T. *Příprava a řízení projektů strukturálních fondů EU*. 2. vyd. Brno: Barrister a Principal, 2009. 215 s. ISBN 978-80-87029-56-5, s. 29.

³ <http://www.euroskop.cz/8632/sekce/zemedelstvi---eafrd/> (18. 1. 2010)

Evropský rybářský fond financuje aktivity spojené s udržení konkurenceschopnosti mořského a vnitrozemského rybolovu. Např. modernizaci plavidel, zpracovatelského průmyslu, likvidaci nepoužitelných lodí, podporu akvakultury. Pomoc je poskytnuta členskými zeměmi, které si vypracovaly strategický plán rybolovu. „*Vyčleněno bylo 3.8 mld. eur z evropského rozpočtu.*“⁴

2.4 Strategické dokumenty pro aplikaci regionální politiky EU v ČR

Získání finančních prostředků ze strukturálních fondů EU je dlouhý a složitý proces, který vyžaduje přesné dodržování postupů a principů, aby byly v souladu s dokumenty EU. Samotnému konečnému projektu, na který budou finance poskytnuty, předchází spousta jiných dokumentů, které je třeba pro přehled zmínit.

Strategický dokument regionální politiky na úrovni EU je nazván **Strategické obecné zásady společenství**. Obsahuje základní priority a zásady politiky hospodářské a sociální soudržnosti a doporučuje regionům, jak by měly nejlépe využít prostředků, které jim mohou být poskytnuty.

Jednotlivé členské státy musí vypracovat **Národní rozvojový plán**, v němž stanoví pravidla a strategie pro čerpání finančních prostředků. Vytyčí zde cíle, které mají být splněny, a popisuje postupy jejich realizace. Skládá se ze šesti kapitol a zahrnuje např. makroekonomickou analýzu, zhodnocení dosavadních regionálních programů, SWOT analýzu silných a slabých stránek, zaměření operačních programů a informace o rozložení finančních zdrojů. „*Struktura a obsah NRP vychází z legislativy EU, především z nařízení Rady Evropské unie č.1260/1999.*“⁵

Národní strategický referenční rámec (NSRR) je již podrobným popisem strategie na úrovni státu. Struktura je určena legislativou EU. NSRR se dělí na část strategickou, která definuje všechny vytyčené cíle hospodářské politiky soudržnosti, a část operační, kde najdeme seznam operačních programů a rozdělení finančních prostředků mezi tyto programy.

Operační programy jsou z pohledu realizátorů a žadatelů projektů nejdůležitější dokumenty. Skrze ně dochází k čerpání finančních prostředků z EU po schválení Evropskou komisí. „*Operační programy jsou popisem souhrnných priorit, řízení a finančních zdrojů a upřesňují oblasti intervencí na národní úrovni i v jednotlivých regionech dané členské*

⁴ <http://www.euroskop.cz/8633/sekce/evropsky-rybarsky-fond---eff/> (18. 1. 2010)

⁵ WOKOUN, R. *Strukturální fondy a obce*. 1.vyd. Praha: ASPI, a.s., 2006. 146 s. ISBN 80-7357-138-2, s. 59

země.⁶ Česká republika přijala pro období 2007-2013 v rámci Národního strategického referenčního rámce a Národního rozvojového plánu 24 operačních programů týkajících se např. životního prostředí, podnikání, lidských zdrojů a zaměstnanosti, dopravy, technické pomoci, výzkumu a vývoje. Operační programy se dále dělí na tematické, zaměřené na jeden z cílů operačních programů, a regionální, jež řeší problémy v jednotlivých regionech a snaží se využít jejich potenciál, který by měl přispět k jeho vyváženému rozvoji.

2.5 Příprava projektu

Definice projektu se mohou často lišit. Všeobecně má projekt dočasný charakter, pevně stanovený začátek a konec a výsledkem je vytvoření unikátního produktu nebo služby. Je dokončen, jsou-li naplněny cíle a záměry investorů. Projekt dle EU musí splňovat formální náležitosti a být v souladu s cíli a zaměřením programu. Projekty dělíme na investiční a neinvestiční. Projektem investičním je pořízení investičního majetku, který nadále slouží k realizaci cílů projektu, např. výstavba hotelu, rekonstrukce školní učebny. Neinvestiční projekty jsou zaměřené na realizaci činností, kde pořízení investičního majetku slouží pouze jako podpora projektu, např. nové vzdělávací programy, zvyšování možnosti uplatnění na trhu práce.

2.5.1 Projektový cyklus

Pokud se rozhodneme žádat dotaci ze strukturálních fondů, musíme si ujasnit, jaký projekt chceme realizovat, kde jej chceme umístit, s jakými partnery chceme spolupracovat, zdroje financování. Je třeba konzultovat náš záměr s příslušným řídicím orgánem operačního programu, což může včas odhalit případné chyby a nedostatky. Ke správné přípravě projektového záměru nám slouží Projektový cyklus. Ten je metodickou pomůckou určující základní aktivity, které se v rámci přípravy projektu musí uskutečnit. Projektový cyklus dělíme do šesti fází

a) Identifikace a formulace záměru

Na počátku této fáze je samotná myšlenka projektu a jeho hrubý nástin. Poté by měla být provedena analýza situace s ohledem na danou problematiku a situaci v regionu. Důležité je především zjistit, zda je náš záměr slučitelný s danými operačními programy a to nejlépe konzultací s kompetentním orgánem nebo osobami, které mají v této oblasti zkušenosti

⁶ MAREK, D.; KANTOR, T. *Příprava a řízení projektů strukturálních fondů EU*. 2. vyd. Brno: Barrister a Principal, 2009. 215 s. ISBN 978-80-87029-56-5, s. 37.

b) Formulace a příprava projektu

V této fázi podrobně rozpracujeme náš záměr. Znovu se zde přepracovávají cíle a plány projektu. Provede se finanční a institucionální analýza, určí se management, rozsah projektu, rozpočet, časový harmonogram jednotlivých aktivit, personální obsazení a především možná rizika a nástrahy. Této fázi je třeba věnovat nejvíce času a úsilí, neboť dobře propracovaný a podrobný plán je základem pro úspěšný projekt.

c) Posouzení a schválení

V této chvíli je projekt posuzován řídicím orgánem, který žádost o podporu přijímá. Projekt je podroben zkoumání finančních, ekonomických, technických a sociálních aspektů. Cílem tohoto zkoumání jsou odpovědi na otázky ohledně efektivnosti projektu, přínosu ve vztahu k regionálním, národním a evropským prioritám a úspěchu implementace.

d) Vyjednávání a financování

Složitost finančního řízení a vyjednávání záleží na velikosti a náročnosti projektu. V této fázi se sestavuje finanční rozpočet a v případě schválení projektu podepisují smlouvy mezi předkladatelem a schvalovatelem. Jsou také stanoveny podmínky, které je nutné při čerpání dotace dodržet, především skladbu a výši schválených nákladů.

e) Implementace a monitoring

Tato fáze zahrnuje samotnou realizaci projektu a její monitorování. Dohlížením určíme, zda se skutečná realizace významně neodchyluje od svého plánu a nastanou-li nějaké problémy, vyřeší se ihned vhodnými opravnými prostředky a nenaruší tak harmonogram projektových aktivit.

f) Hodnocení

Po ukončení projektu hodnotíme jeho efektivnost a dopady v porovnání s vytyčenými cíli. Určujeme, zda byly cíle naplněny, charakterizujeme chyby a nedostatky, které nám mohou sloužit při přípravě dalšího projektu.

2.5.2 SWOT analýza

SWOT analýza, nebo také Analýza silných a slabých stránek, příležitostí a rizik je jednoduchou pomůckou k přípravě projektu. Její výsledky nás můžou ovlivnit a změnit naše záměry tak, abychom uspokojili stanovené potřeby a dosáhli požadovaného účinku. Analýza se zaměřuje na dvě oblasti, vnější a vnitřní faktory.

Vnitřními jsou takové faktory, které se vyskytují v úzkém okolí projektu, oblasti či sektoru, ve chvíli, kdy začínáme s přípravou projektu. Mohou být pozitivní nebo negativní. Silné stránky ukazují, jaké jsou naše výhody, jaké máme k dispozici využitelné zdroje. Patří

zde kvalita průmyslu, infrastruktura regionu, přírodní zdroje, umístění oblasti, úroveň vzdělanosti obyvatel. Opakem jsou slabé stránky zahrnující faktory, které negativně ovlivňují projekt. Ptáme se, co nefunguje, co bychom měli zlepšit, čemu se vyhnout apod.

Vnější faktory navazují na určení vnitřních faktorů a opět odráží aktuální situaci sektoru. „*Vztahují se k potenciálům a rizikům budoucích projektů, které musíme vzít v úvahu při plánování.*“⁷ Příležitostmi rozumíme pozitivní trendy, které se k projektu pojí a výhody vyplývající z jeho realizace např. ekonomický růst, technologický rozvoj, rozvoj lidského potenciálu. Riziko představuje překážky, jež zabrání požadovanému rozvoji či efektu projektu. Tyto překážky většinou vznikají během implementace projektu, vyskytují se problémy znemožňující realizaci nebo dokončení projektu. Problémem bývá i nedostatek finančních zdrojů.

2.6 Návrh projektu

Žádost o podporu ze strukturálních fondů EU obsahuje množství informací, u jejichž vyplňování musíme dodržovat následující zásady.

- „*Vyplnění všech bodů formuláře,*
- *Srozumitelný popis cílů projektu, jasné vysvětlení cest vedoucích k realizaci a následnému využití výsledků,*
- *Uvedení problému v kontextu již existujících řešení,*
- *Vyvarování se odborného slangu,*
- *Kalendářní rozpis jednotlivých fází projektu vypracovaný bez chyb a pečlivě,*
- *Přehledná a lehce pochopitelná úprava dokumentů*“⁸.

⁷ MAREK, D.; KANTOR, T. *Příprava a řízení projektů strukturálních fondů EU*. 2. vyd. Brno: Barrister a Principal, 2009. 215 s. ISBN 978-80-87029-56-5, s. 69

⁸ MAREK, D.; KANTOR, T. *Příprava a řízení projektů strukturálních fondů EU*. 2. vyd. Brno: Barrister a Principal, 2009. 215 s. ISBN 978-80-87029-56-5, s. 77.

2.6.1 Popis projektu

a) Popis výchozího stavu

Výchozím stavem rozumíme aktuální situaci v oblasti, ke které se náš projekt váže. Měl by být určen jasně definovanými ukazateli a charakteristikami. Je vhodné použít např. SWOT analýzu.

b) Vazba projektu na strategické dokumenty

Projekt musí svým zaměřením odpovídat příslušnému fondu a jeho cílům, programovým dokumentům, příslušnému regionálnímu operačnímu programu a výzvě k podání žádosti. Plusem je také uvedení návaznosti projektu na vládní, národní a regionální strategie a politiky

c) Rozpis projektových aktivit

Při navrhování projektu bychom měli vytyčit jednotlivé kroky, které vedou k požadovanému cíli. Jedná se o na sebe navazující projektové aktivity, které je třeba podrobně rozvést. Co bude náplní každé aktivity, jaké metody budou používány, velikost personálního týmu, jak často bude tato činnost probíhat, jaké budou nároky na technické zajištění průběhu aktivity, jak na sebe budou jednotlivé činnosti navazovat. Na závěr pak uvedeme celkové a jednotkové náklady na dílčí činnosti. Přehled jednotlivých aktivit najdeme v harmonogramu projektu. Musí být jasné, kde činnost začíná a končí, jaké jsou náklady či výnosy, požadavky na lidské zdroje. Harmonogram je zobrazován pomocí úsečkového nebo síťového grafu. Není to pouze obrázek, který můžeme měnit, ale jde o závazný postup, kterého se musíme držet, a při odklonění je nutné provést taková opatření, která uvedou realitu do souladu s původním plánem.

d) Lokalizace projektu

Místem realizace projektu se myslí místo, kde fyzicky bude projekt umístěn. Územím dopadu se pak rozumí region, který bude mít z tohoto projektu prospěch.

e) Realizátor a partneři projektu

Realizátorem je většinou konečný příjemce podpory. Realizátorem se může však stát i odborná firma, na kterou je formou subkontraktu předán management projektu. Partneři spoluvytvářejí projekt, podílejí se na zpracování projektové žádosti, jejich účast je podstatná a nezastupitelná. Za každého partnera se v žádosti podává prohlášení o partnerství. Dále se vymezí jejich role v projektu, postavení, pravomoci, odpovědnost, práva a povinnosti.

Partneři musí taktéž splňovat podmínky pro získání finanční podpory, stejně jako žadatel a následně z této podpory také čerpá finanční prostředky. Partnerství nelze uzavírat se společnostmi, které by nahrazovaly funkci dodavatelů, např. poskytování běžných služeb jako IT služby, audit, publicita projektu, účetnictví, zpracování monitorovacích zpráv. Výběr a počet partnerů může výrazně ovlivnit úspěšnost našeho projektu, proto bychom měli zvážit všechny potenciální partnery, jejich profesní způsobilost, zkušenosti v oboru, věrohodnost, serióznost apod. Počet partnerů záleží na náročnosti projektu, nicméně neplatí pravidlo, čím více, tím lépe. Velký počet „spoluhráčů“ může být spíše kontraproduktivní.

f) Cílové skupiny

Pro získání podpory je určení cílových skupin projektu klíčovým. Do této skupiny zařadíme lidi, které projekt ovlivní v pozitivním slova smyslu, pomůže jim vyřešit určité problémy či zlepší postavení ve společnosti. Tato cílová skupina musí být blíže specifikovaná, např. matky na mateřské dovolené, lidé s tělesným postižením, dlouhodobě nezaměstnaní. V projektu musíme popsat, jaký dopad to na tyto osoby bude mít, popsat velikost této skupiny, zjistit bližší informace z dostupných podkladů úřadu práce, Českého statistického úřadu či krajského úřadu.

g) Analýza potřeb a konkurence

V rámci této analýzy žadatel sbírá informace od vytyčených cílových skupin a snaží se dokázat, že je jeho projekt potřebný, žádaný a vhodný. Metody, jež můžeme pro sběr dat použít, jsou dotazníky, interview, testy, pozorování. Analýza konkurence nám poukazuje na nasycenost trhu a případné mezery v dané oblasti. Měli bychom vědět, kdo je naše konkurence, jakou má strategii, jaké produkty nabízí, její silné a slabé stránky. Zjištění těchto informací je sice časově náročné, ale na jejich základě můžeme nabídnout lepší a inovativní strategii.

h) Management projektu

Základem úspěšnosti projektu je sestavení dobrého projektového týmu, neboť lidé jsou ti, kteří naplňují cíle projektu. Pro efektivní zvládnutí všech aktivit je třeba vybrat zodpovědné a povolané osoby. Při sestavování tohoto týmu si musíme položit otázky: Kdo bude manažerem projektu? Jaký personál budu potřebovat? Jaké musí mít kvalifikace, zkušenosti a dovednosti? Kdo bude zodpovědný za přijímání zaměstnanců? Kdo bude dohlížet na průběh prací a práci personálu?

Klíčovou roli hraje manažer, který je zodpovědný za celou organizaci, bezproblémový průběh, administrativu, řízení lidí a zastupování zájmů projektu před třetími stranami (Evropská komise, partneři, konkurenční podniky). Dalším důležitým členem týmu je administrátor. Ten má na starosti veškerou dokumentaci projektu, monitorování realizace projektu, úkolování a kontrolu, fakturaci nákladů, jednání s účetními atd. V rámci vedení lidí je důležitá neustálá komunikace a vyměňování informací. Toto bývá častou chybou, kvůli které se nedaří projekty dovést do konce. Také platí, že čím více členů týmu, tím menší riziko ze selhání či problému z odchodu jednoho jeho člena. Důležité je zdůraznit, že tyto zaměstnance nemůžeme zahrnout do počtu vytvořených pracovních míst.

i) Zkušenosti s realizací projektů

Do návrhu projektu bychom měli uvést naše zkušenosti s realizací obdobných projektů, byť nebyly financovány ze strukturálních fondů EU. Nutné je uvést název projektu, místo a termín realizace, zadavatele, rozpočet a roli žadatele. V případě, že má tyto zkušenosti i náš partner, popíšeme je taky. Pokud takové zkušenosti nemáme, musíme dát přesvědčivě najevo, že jsme schopni projekt úspěšně zrealizovat i bez nich.

j) Vytvoření nových pracovních míst

Tvorba nových pracovních míst je jedním ze základních dílčích cílů regionální politiky EU a hlavním hodnotícím kritériem při posuzování návrhů. Pro vytváření a obsazování těchto míst platí několik pravidel. Místo nesmí být obsazeno zaměstnancem žadatele z jiné provozovny či pobočky nebo členem realizačního týmu projektu. Musí to být osoba nezaměstnaná a toto místo musí být zachováno po předem stanovenou dobu dle daného specifického programu. V návrhu musí být stanovena pracovní náplň a výše závazku.

2.6.2 Rozpočet projektu

V případě sestavení rozpočtu pro projekt dotovaný z fondu nejde jen o přibližné stanovení nákladů, ale je třeba mu věnovat velkou pozornost, neboť v případě schválení projektu se musí rozpočet přesně dodržet. Rozpočet popisuje strukturu financování jednotlivých fází projektu včetně typu vkladů, zdrojů financování a posloupnosti výdajů.

Pokud žádáme o finanční podporu ze strukturálních fondů, musíme výdaje rozdělit na způsobilé a nezpůsobilé, neboli uznatelné a neuznatelné. Není to myšleno z hlediska daňového, ale z hlediska programového zaměření. Uznatelné výdaje jsou upraveny nařízením Rady (ES). Všeobecně platí, že náklady musí být vynaložené v souladu s cílem opatření

operačního programu, musí být doloženy průkaznými účetními doklady a prokazatelně zaplacený. Toto členění nákladů musí být v plánovaném rozpočtu zřejmé. Pokud během realizace dojde ke vzniku uznatelných nákladů, musí si je žadatel uhradit z vlastních zdrojů.

Hlavními kapitolami rozpočtu jsou:

Osobní výdaje - zahrnují výdaje na zaměstnance, kteří jsou do realizace projektu přímo zapojeni. „*Výdaje musí odpovídat nominálním mzdám a zákonným odvodům na sociální a zdravotní pojištění.*“⁹ V případě, že zaměstnanec pracuje v rámci projektu pouze na částečný úvazek, je třeba oddělit výdaje, které s projektem souvisí.

Pracovní cesty - do těchto výdajů zahrneme jízdní výdaje, ubytování, stravné, parkovné, poplatky související s cestou, poplatky za telefon atd. Sazby cestovních náhrad pro české zaměstnance jsou stanoveny v § 163 a § 176 zákona č.262/2006 Sb., zákoník práce.

Tab. 2- 1: cestovné hrazené zaměstnavatelem

Období	od 5-12 hod	12-18 hod	nad 18
2010	61- 73 Kč	93-112 Kč	146-174 Kč

Zařízení a vybavení - Pro výdaje na nákup vybavení nově vzniklých objektů (např. nábytek do nové učebny) platí určitá pravidla. Musí se jednat o majetek nezbytný pro realizaci projektu, výdaje na nákup výukového materiálu, poplatky za nájem, splátky operativního a finančního leasingu (za specifických podmínek), výdaje na opravu a údržbu (pouze položek schválených v žádosti) a odpisy vlastního dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku. Výdaj na jednu položku drobného DHM nesmí překročit 40 000,-Kč. U DNHM 60 000,-Kč.

Administrativní a režijní náklady - Tyto náklady se musí týkat pouze realizace projektu a je třeba je přesně vymezit a oddělit od nákladů souvisejících s neprojektovými aktivitami.

Daň z přidané hodnoty - Finanční podpory ze strukturálních fondů EU nejsou předmětem daně a žadatel nemá nárok na odpočet daně. Nese tedy DPH jako svůj náklad, který je z hlediska strukturálních fondů uznatelný.

⁹ MAREK, D.; KANTOR, T. *Příprava a řízení projektů strukturálních fondů EU*. 2. vyd. Brno: Barrister a Principal, 2009. 215 s. ISBN 978-80-87029-56-5, s. 117.

Další náklady mohou být na nákup služeb a drobné stavební úpravy. Při sestavování rozpočtu musíme mít na paměti princip adicionality (doplňkovosti), což znamená, že finanční podpora má soukromé výdaje realizátora pouze doplňovat. Ten již nemůže požádat o dotaci stát nebo region.

2.6.3 Rizika projektu

V neposlední řadě je důležité zvážit rizika projektu a provést jejich analýzu. Měli bychom se zaměřit na jednotlivé aktivity a jejich včasné dokončení, lidské zdroje, infrastrukturu, dohody s partnery a dodavateli, případné organizační změny a vnější vlivy (změny v legislativě, politice, technologii). Analyzujeme, jaká je pravděpodobnost výskytu určitého rizika, jak může ovlivnit náš projekt, jak bychom mohli negativním jevům předejít. Máme několik možností, jak riziko minimalizovat:

- Přesun rizika- přesunutí rizika na subjekt, který má lepší předpoklady jej řešit,
- Oddálení rizika- rizikové aktivity přesuneme na dobu, kdy budeme mít více času se na něj připravit,
- Přijetí rizika- když není jiná možnost, musíme riziko přijmout a připravit se na jeho možný výskyt,
- Vyhnutí se riziku- eliminace možnosti výskytu rizika.

Riziko můžeme dle závažnosti rozdělit do čtyř úrovní, od zanedbatelného až po nepřipustné. Riziko na úrovni 1-2 bychom měli sledovat a přijímat případné operativní řešení během realizace projektu. Rizika na úrovni 3-4 by měla být od začátku eliminována a navrhována vhodná opatření v případě jejich výskytu.

2.7 Finanční analýza

Základním principem poskytování peněžních prostředků z veřejných evropských zdrojů je efektivnost a minimalizace nákladů projektu. Abychom tyto požadavky dodrželi, je třeba provést analýzu, zda daný projekt směřuje ke splnění všech předpokládaných cílů a to především z finančního a ekonomického hlediska. K tomu slouží finanční analýza, která na základě několika ukazatelů vyhodnotí efektivitu projektu. Finanční analýza je tedy základem finančního řízení a poskytuje nám informace o budoucích vstupech a výstupech, peněžních tocích a cenách. V rámci projektu zahrnuje investiční a provozní fázi. Při zpracování projektu je tato analýza, kvůli své náročnosti a důležitosti, často zadávána externím odborným firmám.

2.7.1 Bod zvratu

Základem finanční analýzy projektu je sestavení plánu finančních toků na všechny fáze projektu. Uvedeme tedy všechny očekávané příjmy a výdaje. Výdaje můžeme dále dělit na variabilní (závislé na objemu výroby či poskytnutých služeb) a fixní (jsou konstantní, nemění se). Toto rozdělení je důležité pro kalkulaci bodu zvratu, který určí takový objem produkce, kdy podnik nebude dosahovat žádného zisku, ale nebude ani ve ztrátě. Pro projekt je nalezení bodu zvratu žádoucí, stejně tak, jako neustálá kontrola s touto hranicí v průběhu realizace. Výpočet bodu zvratu je dán tímto vztahem:

$$Q_{bz} = \frac{FN}{p - vn} \quad (2.1)$$

Q_{bz} - objem produkce za dané období pro nulový zisk, p - cena za jednotku produkce, vn - variabilní náklad na jednotku, FN - fixní náklady celkem za dané období

2.7.2 Cash-flow

Cash-flow znázorňuje peněžní toky, tedy příjmy a výdaje projektu. Je to částka, o kterou se nám snížil nebo zvýšil počáteční stav peněžních prostředků. Do finančního plánu projektu musíme zahrnout toky všech fází, to je předinvestiční, investiční, provozní a likvidační. K fázi předinvestiční se vážou výdaje na přípravu investice, přípravné práce a studie, zpracování dokumentů, jednotlivých analýz apod. Fáze investiční je realizace projektu, samotné projektové aktivity, výdaje na výstavbu atd. Ve fázi provozní již projekt plně funguje a slouží předem vytyčenému cíli. Výdaje se vztahují k běžnému chodu, spotřeba elektřiny, nájmy, mzdy, spotřeba zboží, materiálu atd. Fáze likvidační je spíše ojedinělá, ale může se vyskytnout a v takovém případě jsou náklady celkem vysoké. Jedná se o výdaje spojené s likvidací projektu, např. vytvoření skládky komunálního odpadu. Pokud všechny tyto náklady očekáváme, zahrneme je do finančního plánu a řádně zdůvodníme, mohou být částečně uhrazeny z poskytnuté finanční podpory.

Při plánování finančních toků by se mohl jako problém zdát působení inflace, neboli růst průměrné cenové úrovně. V roce, kdy sestavujeme finanční plán, používáme současné hodnoty, tzv. reálné hodnoty. Ty se však v dalších letech mohou lišit, zvyšují se vlivem inflace na tzv. nominální hodnoty. Pro zjednodušení a lepší přehlednost vliv inflace do finančního plánu v praxi nezahrnujeme, plán sestavíme v současných hodnotách i pro následující období. Někdy však nastane situace, kdy dojde i k růstu reálných cen, a to v případě, že nominální ceny rostou rychleji, než inflace. Tento jev je častý např. u pohonných

hmot, energie či mezd. V tomto případě bychom očekávané změny cen měli do finančního plánu zahrnout a počítat tak např. s 3% meziročním nárůstem mezd.

2.7.3 Kriteriační ukazatele

K hodnocení efektivnosti investice používá finanční analýza několik kriteriačních ukazatelů, které nám pomohou při rozhodování o její realizaci.

Čistá současná hodnota

Jedním z nejvýznamnějších je čistá současná hodnota (Net Present Value- NPV), jež ukazuje, zda náš projekt bude ziskový nebo ztrátový, a to na základě součtu budoucích diskontovaných finančních toků z investice, od nichž odečteme vložené kapitálové výdaje. Jak již bylo dříve zmíněno, nelze sčítat ceny v jednotlivých letech, kvůli jejich rozdílným hodnotám. Proto budoucí toky musíme diskontovat na současnou hodnotu pomocí diskontního faktoru, kde r je úroková sazba a n počet let.

$$NPV = \sum_{t=0}^n \frac{CF_t}{(1+r)^t}$$

CF- diskontované peněžní toky (2.2)

Rozhodovací kritérium:

Je-li $NPV > 0$, investice bude „zisková“ respektive přijatelná.

Je-li $NPV < 0$, investice bude „ztrátová“ respektive nepřijatelná.

Pokud je $NPV = 0$, záleží na investorovi, zda bude projekt realizovat. To co do investice vložíme, se nám vrátí zpět.

Index ziskovosti

Index ziskovosti (Profitability Index- IZ) ukazuje poměr budoucích diskontovaných příjmů z investice a vynaložených kapitálových výdajů na počátku. Vyjadřuje, kolik zisku z budoucích příjmů v současné hodnotě připadne na 1,- Kč vynaložených nákladů.

$$IZ = \sum_{t=1}^n \frac{CF_t}{JKV * (1+r)^t} \quad (2.3)$$

JKV- jednorázové kapitálové výdaje, **CF**- diskontované peněžní toky, **r**- úroková sazba

Rozhodovací kritérium:

Je-li $IZ > 1$, má být projekt realizován.

Je-li $IZ < 1$, projekt by neměl být realizován.

Pokud je $IZ=1$, je opět na investorovi, zda bude projekt realizovat.

Vnitřní výnosové procento

„Vnitřní výnosové procento (Internal Rate of Return - IRR) vyjadřuje takovou roční průměrnou sazbu, při které se současná hodnota provozních peněžních toků rovná kapitálovým výdajům.“¹⁰ Projekt je vhodné realizovat tehdy, je-li IRR vyšší než náklady kapitálu. Platí, že čím je IRR vyšší, tím je projekt výhodnější. Stejně jako oba předchozí ukazatele respektuje faktor času, pracujeme tedy s diskontovanými toky. Nevýhodou je, že předpokládáme zhodnocení budoucích příjmů ve výši propočtené sazby IRR, ale na trhu nemusí takovéto investiční příležitosti existovat.

$$\sum_{t=1}^n \frac{CF_t}{(1 + IRR)^t} = JKV \quad (2.4)$$

IRR- vnitřní výnosové procento, **CF**- diskontované peněžní toky, **JKV**- jednorázové kapitálové výdaje

Doba návratnosti

Doba návratnosti určuje počet let, za které se očekávané kumulované hotovostní toky vyrovnají prvotním kapitálovým výdajům. Pokud je tato doba kratší než životnost investice, je výhodné projekt realizovat.

$$JKV = \sum_{t=1}^{DN} (CF)_t \quad (2.5)$$

DN- doba návratnosti, **CF**- diskontované peněžní toky, **JKV**- jednorázové kapitálové výdaje

¹⁰ DLUHOŠOVÁ, D. *Finanční řízení a rozhodování podniku*. Praha 4: EKOPRESS, s.r.o., 2008. 191 s. ISBN 978-80-86929-44-6, s. 130.

Podíl čistého výnosu k investičním nákladům

Tento ukazatel je důležitý zejména pro projekty žádající o dotaci a rozhodně by neměl chybět v příloze k žádosti o dotaci z programu SROP. „Jedná se o vyjádření finanční rentability investice na základě poměru průměrného čistého provozního cash-flow ku celkovým investičním nákladům.“¹¹ Průměr se počítá za prvních 5 let životnosti investice, pokud není kratší.

$$\text{Koeficient} = \frac{\frac{\sum_{t=1}^5 CF_t}{5}}{JKV} \quad (2.6)$$

CF- diskontované peněžní toky, **JKV**- jednorázové kapitálové výdaje

2.7.4 Citlivostní analýza

Citlivostní analýza (Sensitivity Analysis) zkoumá, jak se výstup našeho projektu může změnit v závislosti na změně základních položek, na kterých je založen. V podstatě zkoumá, jak moc je projekt citlivý na změny proměnných jako např. snížení tržeb nebo zvýšení mezd. Při výpočtech zásadně měníme proměnnou o 1% a spočítáme kritériální ukazatele. Procentuálně porovnáme původní hodnoty ukazatelů s novými a určíme, jak moc by se očekávaný výstup změnil a zda by to projekt ohrozilo. Cílem je určit nejméně a nejvíce citlivý ukazatel a přizpůsobit tomu naše rozhodování. Měli bychom také zavést opatření, které by případné negativní dopady těchto změn zmírnily.

2.7.5 Analýza nákladů a přínosů

Analýza nákladů a přínosů (Cost-Benefit Analysis - CBA) je nejběžnější metodický postup hodnocení projektu. Jedná se o rozsáhlý dokument, který zahrnuje podrobnou finanční a ekonomickou analýzu. Hodnotí se v ní jak zisk a finanční návratnost, tak i společenský užitek projektu. Na základě této analýzy se posuzuje, zda stojí projekt za zvážení, jaké výhody a nevýhody by z jeho realizace plynuly. Dopady projektu jsou převedeny na hotovostní toky a použity k výpočtu kritériálních ukazatelů. „Výsledkem CBA analýzy je tedy úplný přehled přímých, nepřímých, hmotných, nehmotných, soukromých a veřejných dopadů (pozitivních i

¹¹ Studie proveditelnosti- bobová dráha, zpracovatel Raven consulting, a.s., březen 2005, s. 105

negativních) a výsledky standardních ukazatelů pro hodnocení efektivnosti investičních projektů jako jsou například ekonomická míra návratnosti, čistá současná hodnota či benefit-cost ratio.¹² CBA se vyžaduje zejména u projektů veřejné sféry a projektu v hodnotě několika milionů eur.

Při sestavování analýzy postupujeme dle několika základních kroků.

a) Definování podstaty projektu

Na úvod bychom měli uživatele této analýzy seznámit s naším projektem. Musíme uvést co je předmětem projektu a jaký hmotný či nehmotný majetek vznikne jeho realizací, k čemu bude v budoucnu sloužit, kde se bude realizovat, v jakých fázích bude realizace probíhat apod. Všechna tato fakta je třeba uvést v kvantifikovatelných ukazatelích (mzda na hlavu, počet zaměstnaných, hodnota majetku) Není vhodné pouze konstatovat, že projekt podpoří ekonomický růst a zvýší blaho společnosti.

b) Vymezení beneficentů

Beneficent je jakýkoliv subjekt, na který má projekt určitý dopad (včetně žadatele). Je nutné vymezit cílovou skupinu lidí a případně další osoby, na něž bude mít projekt vliv.

c) Porovnání investiční a nulové varianty

Nulová varianta je stav, kdy by projekt nebyl realizován. Investiční pak znamená realizaci projektu. Porovnáváme příjmy a výdaje, které by vznikly při uskutečnění či neuskutečnění projektu. Do investiční varianty však nezahrneme všechny výdaje spojené s realizací, ale jen ty, které by v rámci nulové varianty nebyly vynaloženy.

d) Určení všech nákladů a přínosů

Určíme všechny relevantní náklady a přínosy, snažíme se je kvantifikovat a poté porovnáme celkové náklady s celkovými přínosy. K ocenění použijeme např. tržní ceny. Zůstává ale spousta oblastí, kde tržní ceny nelze určit (vyjádření čistšího životního prostředí, nižší úmrtnosti). Zde použijeme metodu stínových cen nebo náhražkových trhů.

¹² MAREK, D.; KANTOR, T. *Příprava a řízení projektů strukturálních fondů EU*. 2. vyd. Brno: Barrister a Principal, 2009. 215 s. ISBN 978-80-87029-56-5, s. 170.

Metoda stínových cen je založena na určení nákladů obětovaných příležitosti, aneb naše náklady oceníme částkou, která bude díky realizaci projektu v budoucnu ušetřena. Pokud chceme snížit množství úrazů pomocí instalace osvětlení přechodu pro chodce, vyjádříme přínos tak, že počet uskutečněných úrazů v daném roce vynásobíme průměrnými ročními náklady společnosti na léčení jednoho úrazu způsobeného nehodou na přechodech pro chodce. V rámci metody náhražkových trhů oceníme náklady či přínosy cenou podobného aktiva, pro které již trh existuje. V případě větších nákladů nám projekt přinese újmu. Pokud jsou přínosy vyšší než náklady, je to pro žadatele přínos. Jednotlivé náklady a přínosy bychom měli rozčlenit do několika skupin například dle věcné povahy, beneficienta, fáze projektu apod.

e) Neocenitelné náklady

Pokud chceme dokázat efektivnost investice, je nutné všechny náklady a přínosy převést na kvantifikovatelné položky výdaje a příjmy. Někdy se však vyskytnou položky, které žádným způsobem kvantifikovat nelze. V tom případě je co nejpodrobněji popíšeme a uvedeme do analýzy. Je třeba si však uvědomit, že se dopouštíme nepřesností, které mohou hodnocení projektu ovlivnit.

Další kroky, jejichž podstata byla vysvětlena již výše, jsou následující:

f) Stanovení diskontní sazby,

g) Výpočet kritériálních ukazatelů,

h) Provedení citlivostní analýzy,

i) Posouzení projektu dle výsledků kritériálních ukazatelů, neocenitelných nákladů a citlivostní analýzy,

j) Rozhodnutí o přijatelnosti projektu - Na základě veškerých výsledků určíme, zda je pro nás výhodné projekt realizovat. Přestože dle analýzy může vyjít, že celospolečenský užitek bude obrovský, finanční toky mohou vyjít záporné a mohly by realizátora zruinovat. Od tohoto projektu by se mělo upustit a zkusit najít jiné řešení daného problému

3 Popis projektu „Výstavba bobové dráhy v areálu Heipark“

Sportovní a zábavní areál Heipark se nachází v jedné z osmi městských částí města Odry zvané Tošovice. Mikroregion Odersko leží v Moravskoslezském kraji. Na úplném začátku byl uměle vytvořen kopec, na kterém byly vystavěny 2 lyžařské sjezdovky. Poté byla postavena restaurace a došlo k rozšíření o další vleč pro snowboardisty. Další myšlenkou, jak zkvalitnit služby pro místní obyvatele a širokou veřejnost, bylo vystavění bobové dráhy. Pro financování tohoto projektu se majitel Heiparku, Hein & spol. - keramické závody s.r.o., rozhodl využít možnost finanční podpory ze strukturálních fondů EU. Pro úspěšné čerpání podpory musel sestavit předběžný plán veškerých činností, finančního zabezpečení a vyhodnocení efektivnosti projektu.

Název projektu: Výstavba bobové dráhy ve sportovním areálu Heipark Tošovice

Majitel, investor: Hein & spol. - keramické závody s.r.o.

Lokalita: Odry- Tošovice, Moravskoslezský kraj

Datum: březen 2005

V rámci předinvestiční fáze probíhalo několik zásadních činností. V lednu 2005 investor zpracoval projektovou dokumentaci a v březnu získal územní rozhodnutí. Program SROP byl vyhlášen v lednu 2005 Moravskoslezským krajem. Odevzdání konečné žádosti o grant investorem proběhlo v březnu 2005 a smlouva o poskytnutí dotace byla uzavřena v červnu 2005.

3.1 Studie proveditelnosti

Tato studie shrnuje veškeré informace o projektu a jeho dílčí analýzy, přesně tak, jak bylo teoreticky popsáno v 2. kapitole.

3.1.1 Podrobný popis projektu

a) Popis výchozího stavu

Sportovní areál Heipark Tošovice se nachází v Mikroregionu Odersko, který v porovnání s ostatními regiony nabízí relativně průměrný cestovní ruch, avšak jeho potenciál by se dal využít mnohem lépe, neboť disponuje bohatým kulturním dědictvím a zajímavými přírodními a ojedinělými krásami. Záměrem projektu je zefektivnit toto prostředí pro turisty a stávající

sportovní areál rozšířit o vyhledávanou atrakci, bobovou dráhu, která se v ČR vyskytuje pouze na 4 místech.

b) Vazba projektu na strategické dokumenty

Záměr projektu se shoduje s cílem Programu rozvoje Moravskoslezského kraje navazujícího na Národní rozvojový plán České republiky a dále koresponduje se záměry Společného regionálního operačního programu (SROP), priority 4. Rozvoj cestovního ruchu, a podopatření 4.2.2. Podpora regionální a místní infrastruktury cestovního ruchu.

c) Rozpis projektových aktivit

V rámci podrobně zpracovaného harmonogramu prací budou probíhat tyto činnosti:

- Příprava staveniště - vytyčení budoucí dráhy, zařízení staveniště,
- Stavební práce- příprava plochy pro instalaci bobové dráhy, instalace bobové dráhy, výstavba stanice bobové dráhy
- Terénní (dokončovací práce) - úprava terénu.

d) Lokalizace projektu

Bobová dráha bude umístěna ve sportovním areálu Heipark Tošovice, město Odry, mikroregion Odersko, Moravskoslezský region v České republice.

e) Realizátor a partneři projektu

Realizátorem projektu a současně žadatelem o dotaci je společnost Hein & spol. - keramické závody s.r.o., vzniklá podle zákona č. 513/91 § 56 obchodního zákoníku. Společnost s.r.o. byla založena za účelem podnikání a zabývá se výrobou krbových kachlí. Vznikla 21. 6. 1999 zapsáním do obchodního rejstříku. Partnerem projektu je město Odry, které již dříve spolupracovalo s keramickými závody v rámci projektu Phare 2003. Obec Odry se zavazuje poskytnout potřebnou součinnost při realizaci, pomoc radou, zkušeností a odbornou pomoc. Zajistí propagaci projektu na svých webových stránkách a v dostupných médiích.

f) Cílové skupiny

Vzhledem k širokému spektru možných uživatelů bobové dráhy nelze určit specificky a detailně jednotlivé cílové skupiny. Avšak obecnými skupinami jsou:

- Turisté - Výstavba bobové dráhy uspokojí potřeby turistů zkvalitněním cestovního ruchu v této oblasti, nabídne nový zážitek na ojedinělé atrakci, zkvalitní a rozšíří služby Heiparku pro návštěvníky.
- Podnikatelé - Projekt přiláká do areálu mnohem více návštěvníků, vzroste tak návštěvnost i celého mikroregionu a také poptávka po ubytovacích a stravovacích zařízeních.
- Město Odry - Vybudováním bobové dráhy vznikne v blízkosti města nová vyhledávaná atrakce, za kterou se budou sjíždět návštěvníci z celého kraje. Tím vzroste návštěvnost města, což bude mít kladný vliv na terciální sektor. Profitovat z toho může např. letní koupaliště. Po službách bude větší poptávka, vzniknou tak nová pracovní místa a alespoň částečně se sníží nezaměstnanost ve městě a okolí.
- Mikroregion Odersko - Taktéž v celém mikroregionu dojde ke zvýšení návštěvnosti, zvýšení počtu pracovních míst a snížení nezaměstnanosti.

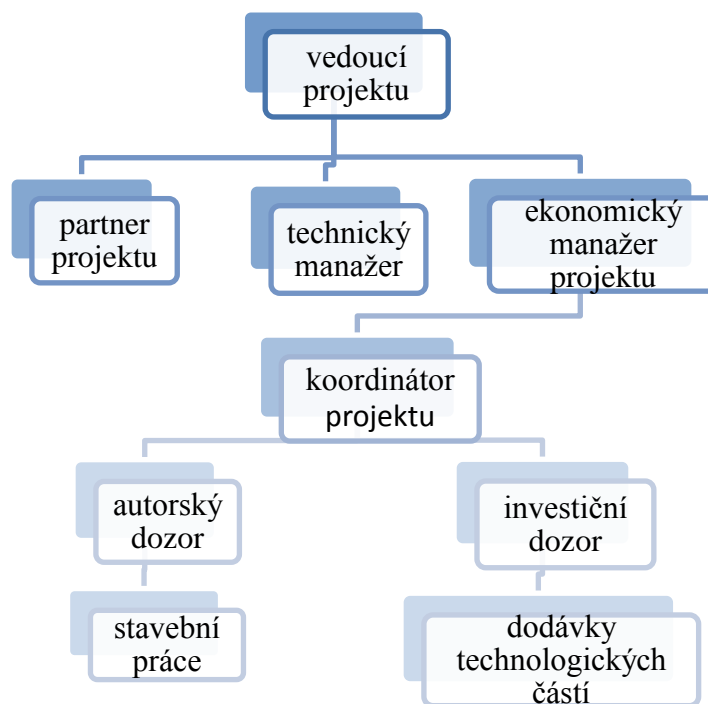
g) Analýza potřeb a konkurence

V rámci dotazování všech čtyř cílových skupin zjistil realizátor několik základních potřeb, které jsou víceméně u všech totožné. Respondenti pocítují potřebu zkvalitnění turistické infrastruktury v tomto regionu, zatraktivnění lokality a tvorbu nových pracovních míst. Bobová dráha je v Moravskoslezském kraji pouze jedna a to v Mostech u Jablunkova, které jsou vzdálené od Oder 97 km. Náš projekt tedy uspokojí turisty z jiných oblastí, kteří budou mít k Odrám blíže. Proto se dráha v Mostech u Jablunkova nepovažuje za konkurenci, kdy by bylo třeba vytvořit specifickou strategii.

h) Management projektu

Vzhledem k tomu, že vlastník budoucí bobové dráhy, investor a provozovatel projektu je jedna právnická osoba a to Hein & spol.- keramické závody s.r.o., bude se většina organizačních, plánovacích a kontrolních činností uskutečňovat v rámci řídicí struktury této společnosti.

Obrázek 3-1: Organizační struktura realizace projektu



Zdroj: Studie proveditelnosti, bobová dráha

Personální obsazení hlavních organizačních složek systému řízení projektu

- **Vedoucí projektu-** Ing. Josef Hein- jednatel společnosti (vedoucí manažer) Hein & spol. -keramické závody s.r.o.
- **Ekonomický manažer projektu-** Ing. Hana Hanelová- finanční ředitel spol. Romotop s.r.o.
- **Technický manažer projektu-** Miroslav Král- technický manažer spol. Hein & spol. -keramické závody s.r.o.
- **Koordinátor projektu-** Ing. Romana Kratochvílová- asistent vedoucího manažera spol. Hein & spol. -keramické závody s.r.o.
- **Partner projektu-** město Odry
- **Poradenská společnost-** Raven consulting, a.s.- Mgr. Miroslav Kadlec- konzultant
- **Projekční kancelář-** Ing. arch. Dušan Richtár- autorizovaný architekt

Definice rolí jednotlivých organizačních složek projektu

Vedoucí projektu zastupuje zájmy investora. Zajišťuje finanční prostředky pro projekt, komunikuje s partnery a je informován o průběhu realizace projektu. Pro vedení projektu si volí technického a obchodního manažera.

Technický manažer projektu je pověřen ke všem rozhodovacím pravomocem týkajících se technického provozu projektu. Jeho úkolem je dohlížet na průběh stavebních prací, držet se stanoveného harmonogramu jednotlivých činností, řešit problémy spojené se stavbou, koordinovat dílčí kolaudace, konzultovat případné změny ve stavebních pracích a řeší další organizační a administrativní práce spojené s realizační fází projektu.

Ekonomický manažer projektu má na starosti veškeré finanční záležitosti spojené s projektem. Je odpovědný za správnost účetních výkazů, přípravu a předložení všech finančních zpráv ke konečnému zúčtování, žádá o proplacení etapy a spolupracuje na kontrole účetnictví s platební agenturou. Důležitou činností je řídit Cash flow tak, aby nedošlo k nedostatku finančních prostředků během realizace projektu. Schvaluje také proplácení faktur.

Koordinátor projektu zajišťuje zpracování veškeré dokumentace k projektu a zajištění příloh, které jsou nutné pro podání projektu do programu SROP. Podává veškeré informace o projektu a řeší nejdůležitější vzniklé problémy.

Partner projektu spolupracuje s koordinátorem a poskytuje mu informace potřebné k zařazení projektu do programu SROP. Dále poskytne mediální podporu.

Poradenská společnost je hlavním poradcem žadatele a poskytuje mu veškeré informace důležité pro úspěšné podání projektu. Nejdůležitějším úkolem je zpracovat přílohy pro podání projektu a to Studii proveditelnosti, CBA analýzu a vypracovat elektronickou verzi žádosti.

Projekční kancelář měla za úkol sestavit spolu s technickým manažerem projektovou dokumentaci, kde byly specifikovány veškeré kroky a postupy.

i) zkušenosti s realizací projektu

Žadatel Hein & spol. - keramické závody s.r.o. nemá zkušenosti s čerpáním finanční podpory z organizací EU. Považuje tedy tuto zkušenost za obohacující, která jistě v budoucnu přispěje k lepší připravenosti společnosti k dalšímu čerpání prostředků ze strukturálních fondů. Naopak má dlouholeté a bohaté zkušenosti s výstavbou projektů týkajících se cestovního ruchu.

j) Vytvoření nových pracovních míst

V rámci tohoto projektu bude vytvořeno 5 nových pracovních míst, na které bude vypsáno výběrové řízení. Konkrétně se jedná o pozici vedoucího bobové dráhy, obsluhu, pokladní a údržbu dráhy. V rámci tohoto řízení bude kladen důraz na dodržení rovných příležitostí. Tato místa budou vytvořena měsíc před zahájením provozu.

Tab. 3- 1: Specifikace nově vytvořených pracovních míst

Pracovní místo	Požadavky na praxi	Právní forma	Zdroj uchazečů	Mzdové náklady	Mzdové náklady+ Odvody za zaměstnance
Vedoucí provozu + účetní	min. 3 roky	prac. poměr	Inzerát popř. prac. úřad Odersko	20 000,-	27 000,-
Pokladní	ne	prac. poměr	-,-	10 000,-	13 500,-
Obsluha dráhy	ne	prac. poměr	-,-	13 000,-	17 550,-
Obsluha	min. 3 roky	prac. poměr	-,-	15 000,-	20 250,-
Údržba	min. 5 let	prac. poměr	-,-	15 000,-	20 250,-

Zdroj: Studie proveditelnosti, bobová dráha

Provozovatel zajišťuje udržitelnost těchto pracovních míst v návaznosti na provoz min. 5 let. Investor disponuje dostatečným množstvím vlastních zaměstnanců, kteří se budou podílet na přípravě a realizaci projektu.

3.1.2 Rozpočet projektu

Celkové odhadované náklady projektu budou činit 20 000 tis. Kč bez DPH. Díky zkušenostem spol. Hein & spol. - keramické závody s.r.o. s plánováním obdobných investic, by neměly být odhadované náklady vyšší. Celé financování projektu bude pokryto z cizích zdrojů formou 1 úvěru se splatností 7 let. V následující tabulce je znázorněna předpokládaná struktura financování projektu.

Tab. 3- 2: Specifikace cizích zdrojů financování

Výše v tis. Kč	20 000	
Doba splácení v letech	7	
Periodicita splácení	měsíčně	
Počet period	84	
Roční úroková splátka (p.a.)	5%	
Počátek čerpání (měsíc, rok)	4	2005
Počátek splácení (měsíc, rok)	2	2006

Zdroj: Studie proveditelnosti, bobová dráha

Dle předběžného splátkového kalendáře úvěru v investiční fázi (duben-srpen 2005) nebude úvěr splácen. Splátky úvěru budou hrazeny od září 2005 až do března 2011, kdy dojde ke splacení celkového úvěru ve výši 20 000 000 Kč s konečným úrokem 4 304 791,65 Kč. Předpokládaná výše měsíčního úroku je 83 333 Kč který se bude postupně snižovat. Splátky úvěru se budou zvyšovat ze 100 000 Kč na 500 000 Kč měsíčně.

Dle rozpočtu projektu pro SROP (příloha č. 1) je zřejmé dělení nákladů na uznatelné a neuznatelné. Do uznatelných výdajů jsou zahrnuty zejména náklady na publicitu, na výběrová řízení, projektovou dokumentaci, stavební části stavby, technologická část stavby. Celkem tyto uznatelné výdaje činí 19 620 000 Kč. Do neuznatelných výdajů spadají náklady na zpracování kompletní žádosti o grant a DPH. Celkové neuznatelné náklady činí 1 140 000 Kč. Celkové náklady projektu včetně DPH jsou tedy 20 760 000 Kč.

3.1.3 Rizika projektu

Investor si je vědom existence spousty možných rizik, které mohou během realizace projektu nastat. Možná rizika jsou zde charakterizována z pohledu předpokládané četnosti jejich výskytu a závažnosti následků. Dále jsou rizika přiřazena subjektům podílejícím se na přípravě a realizaci a jsou vypracovány postupy, jak těmto rizikům předcházet, jak je minimalizovat nebo řešit. Následující tabulka ukazuje některé z hrozících rizik, určuje jejich stupeň závažnosti (1-4) a činitele nesoucí riziko.

Tab. 3- 3: Popis rizika a činitelů nesoucí a ovlivňující riziko

	Popis rizika	Úroveň rizika	Činitelé nesoucí a ovlivňující riziko
1	Nedostatky v projektové dokumentaci	2	Projektant
2	Problémy s koordinací stavebních prací	2	Zhotovitel
3	Zaviněná přerušení realizace stavby	2	Zhotovitel
4	Analýza trhu a jeho vývoj (vznik konkurence)	1	Investor
5	Dostupnost a kvalifikace pracovní síly	1	Zhotovitel
6	Změna platných zákonů, vyhlášek a norem	2	orgány ČR/EU
7	Změna podmínek cenové regulace	2	orgány ČR/EU
8	Dostatek vlastních fin. prostředků na úhradu provozních nákladů	2	Investor
9	Zvýšení investičních nákladů během realizace projektu	3	Zhotovitel
10	Snížení návštěvnosti resp. pokles objemu poskytovaných služeb	3	Zhotovitel
11	Dostupnost cizích finančních prostř. na financování projektu	1	Investor
12	Příprava a organizace výběrového řízení	1	Investor, projektant

Zdroj: Studie proveditelnosti, bobová dráha

Rizika s úrovní 1-2 budou v průběhu realizace projektu sledována a budou přijímána okamžitá operativní opatření. Rizika s úrovní 3 jsou dále zkoumána a podrobena citlivostní analýze. Pro eliminaci rizika zvýšení investičních nákladů je důležité dodržovat harmonogram prací, provádět důslednou kontrolu prováděných prací. Toto riziko lze také přenést na zhotovitele stavby určením přesných podmínek vzniku vícenákladů ve smlouvě o dílo mezi investorem a zhotovitelem. V případě vzniku tohoto rizika disponuje investor dostatečnou rezervou, která by vícenáklady pokryla. Pro eliminaci rizika nízké návštěvnosti bude investor zajišťovat dostatečnou mediální reklamu, příznivé ceny, profesionální přístup obsluhy a

zvyšovat tak atraktivitu celého areálu. Vzhledem k tomu, že nejsou známa žádná rizika, kvůli kterým by nemělo dojít k realizaci, je projekt hodnocen jako málo rizikový.

3.1.4 Marketingový mix

Marketingový mix je soubor několika marketingových nástrojů. Ty značně ovlivňují naše rozhodování při nákupu věcí a služeb. Hovoříme o tzv. 4 P- Product, Price, Promotion, Place, tedy v překladu produkt, cena, propagace, distribuce. Mix proto, že kombinací těchto čtyř nástrojů se snaží obchodník přesvědčit zákazníka o koupi svých výrobků. Vždy hrají při rozhodování zákazníků roli všechny tyto faktory. Z hlediska prodejců jsou zase tyto nástroje uplatňovány s různou intenzitou, někdo prodává méně kvalitní zboží za nižší ceny, jiný kvalitní věci za vysoké ceny.

PRODUKT

Výrobce, či poskytovatel služby musí popsat, jaké produkty nebo služby bude v rámci projektu poskytovat. V případě našeho projektu to je jízda na bobové dráze. Bobová dráha je sportovně rekreační zařízení určené pro aktivní trávení volného času. Často bývá cílem školních výletů, jednodenních výletů z celé ČR. Díky špičkové zahraniční technologii ověřené na stovkách instalovaných zařízení je zaručena bezpečnost této atrakce.

CENA

Investor rozhodne, za jaké ceny bude výrobek či službu prodávat. Přestože vlastník sportovního areálu Hein & spol. -keramické závody s.r.o. není majitelem pozemku, na kterém se areál nachází, cenovou politiku bude provádět sám. Cena jízdy je přizpůsobená místním poměrům a činí 50,- Kč. Dále se počítá s množstevními a skupinovými slevami.

Cena je sestavena podle základního kalkulačního vzorce (pro rok 2005)

přímý materiál a energie	1,50 Kč
+ přímé mzdy	0,00 Kč
+ ostatní přímé náklady	28,23 Kč
+ výrobní režie	9,07 Kč
= vlastní náklady výroby	38,80 Kč
+ odbytová a správní režie	5,50 Kč
= úplné vlastní náklady výkonu	44,30 Kč
+ zisk (ztráta)	5,70 Kč
= cena výkonu	<u>50,00 Kč</u>

(2.7)

V následujících letech se očekává pokles ostatních přímých nákladů, výrobní, odbytové i správní režie, což bude zvyšovat zisky. Cena 50,- Kč za jízdu zůstane stejná, její zvýšení na 55,- Kč za jízdu je plánováno až v roce 2013.

PROPAGACE

Propagace určuje, jakým způsobem bude investor navazovat kontakt s cílovými skupinami, jaké bude používat komunikační kanály. V případě projektu bude veřejnost informována o průběhu realizace a provozu bobové dráhy prostřednictvím internetových stránek města Odry, spol. Hein & spol. -keramické závody s.r.o, sportovního areálu Heipark, informačních tabulí umístěných při příjezdu do města, regionálního a místního tisku. Letáky s informacemi budou distribuovány do informačních center v okolí Oder a po otevření dálnice D47, která povede 5 km kolem, budou umístěny poutače. Reklama se bude zaměřovat především na internetové stránky, kde bude k dispozici video a fotografie z jízdy k zhlédnutí.

DISTRIBUCE

V případě distribuce jde o to, jakými cestami či způsoby dostat výrobky či služby k zákazníkovi. Vzhledem k podstatě tohoto projektu je třeba určit takové způsoby, jakými bychom zákazníky dostali k bobové dráze. Tato atrakce je čím dál více vyhledávaná a všude se těší velkému zájmu, avšak se nachází pouze na 4 místech v ČR. Umístění projektu je v atraktivní oblasti mezi aglomeracemi Ostrava a Olomouc, tudíž se předpokládá uspokojení turistů ze Zlínského, Moravskoslezského a Olomouckého kraje. Dostupnost se ještě zvýší vybudováním klíčové dálnice D47. Omezení poskytování služeb není omezeno ani střídáním ročních období, neboť atrakce je v provozu po celý rok.

4 Vyhodnocení projektu

4.1 Finanční analýza

Pro výpočet základních ukazatelů finanční a ekonomické analýzy je důležité si charakterizovat dílčí parametry, které budou použity.

Rok, ke kterému je hodnocení provedeno: Za počáteční rok investice, tedy rok 0, je považován rok 2005, kdy byla podána žádost o dotaci.

Délka hodnotícího období: Investice je hodnocena v horizontu 12ti let, na které byla odhadnuta životnost projektu.

Diskontní sazba: Vzhledem k důležitosti srovnání všech projektů žádajících o dotaci byla diskontní sazba stanovena poskytovatelem dotace. Pro program SROP byla určena ve výši 5% p. a. „*Veškeré hotovostní toky budoucích období v reálném vyjádření (po očištění od inflace) převádíme podle takto stanovené diskontní sazby do období počátečního.*“¹³

Míra inflace: Míra inflace je stanovena na 2,5- 4% na základě ČSÚ a dlouhodobého trendu vývoje inflace v ČR, případně její předpovědi. Údaj je z r. 2005, což je rok 0.

4.1.1 Bod zvratu

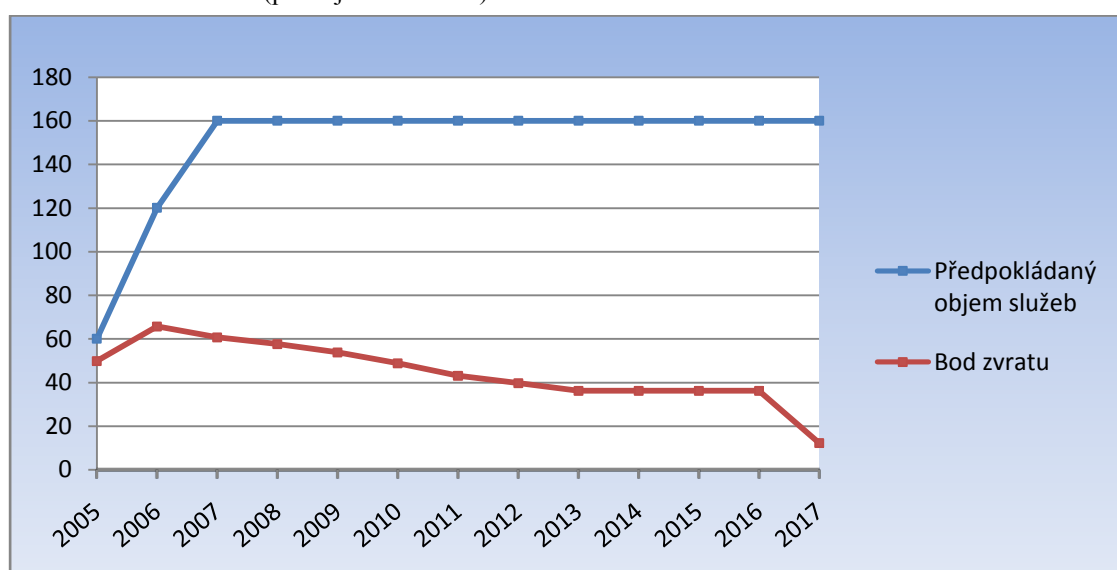
Pro určení bodu zvratu, jehož cílem je určit takový objem služeb, při kterém bude dosažený zisk nulový, je třeba rozdělit náklady na variabilní a fixní. Variabilní náklady musí být vyjádřeny na jednotku (jednu jízdu). Celkový objem těchto nákladů tedy vydělíme předpokládaným objemem služeb (počtem jízd za rok). Dalším důležitým údajem je cena služby. V našem případě stanovená kalkulačním vzorcem na 50,- Kč. Vypočtené hodnoty bodu zvratu (dle vzorce 2. 1) za jednotlivé roky znázorňuje následující tabulka.

¹³ CBA analýza- bobová dráha, zpracovatel Raven consulting, a.s., březen 2005, s. 21.

Tab.4-1: Výpočet bodu zvratu

	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
fixní náklady (v tis. Kč)	1 694	2 628	2 548	2 422	2 258	2 051	1 810
variabilní náklady (v tis. Kč)	964	1 196	1 236	1 276	1 298	1 298	1 338
počet jízd (v tis.)	60	120	160	160	160	160	160
variabilní náklady na jednotku (Kč/jízda)	16	10	8	8	8	8	8
cena za jednotku (Kč/jízda)	50	50	50	50	50	50	50
Bod zvratu (objem jízd v tis.)	49,824	65,700	60,667	57,667	53,762	48,833	43,095
	2012	2013	2014	2015	2016	2017	
fixní náklady (v tis. Kč)	1 666	1 666	1 666	1 666	1 666	563	
variabilní náklady (v tis. Kč)	1 338	1 480	1 480	1 480	1 480	1 480	
počet jízd (v tis.)	160	160	160	160	160	160	
variabilní náklady na jednotku (Kč/jízda)	8	9	9	9	9	9	
cena za jednotku (Kč/jízda)	50	55	55	55	55	55	
Bod zvratu (objem jízd v tis.)	39,667	36,217	36,217	36,217	36,217	12,239	

Z tabulky je patrné, že předpokládaný objem poskytnutých služeb je vyšší, než objem dle Bodu zvratu, kdy by podnik nedosahoval žádného zisku. Již v prvním roce provozu je očekávaný počet jízd vyšší než určuje Bod zvratu pro nulový zisk. Vzhledem k charakteru projektu jsou fixní náklady vyšší než variabilní, což se promítne v samotném výpočtu Bodu zvratu, který v podstatě zahrnuje nutnost pokrytí fixních nákladů. V grafu je znázorněn předpokládaný vývoj objemu služeb v porovnání s vypočteným bodem zvratu.

Graf 4- 1: Bod zvratu (počet jízd v tisících)

4.1.2 Cash flow

Při finančním plánování je důležité sestavit předběžné Cash flow projektu, neboli strukturu peněžních toků, kde zahrneme veškeré očekávané příjmy a výdaje v jednotlivých letech. Cash flow by mělo být sestaveno zvlášť za jednotlivé fáze projektu.

Cash flow projektu Bobová dráha pro investiční fázi v roce 2005 (viz. příloha č.2) je stanoveno na - 417 000,- Kč. V tomto roce se předpokládá příjem 20 000 000,- Kč z úvěru a výdaje na nákup dlouhodobého hmotného majetku v hodnotě 17 000 000,-Kč, vznik krátkodobých závazků za 3 000,-Kč a záporný výsledek hospodaření -417 000,-Kč.

Vývoj peněžních toků v provozní fázi znázorňuje tabulka

Tab.4- 1:Vývoj Cash flow v provozní fázi (plná verze viz. příloha č. 2)

	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Cash flow	1 164	2 373	4 424	5 140	4 713	3 778	3 789
	2012	2013	2014	2015	2016	2017	
Cash flow	9 151	9 760	10 260	10 260	10 260	9 995	

Zdroj: Studie proveditelnosti, bobová dráha

Provozní fáze začíná v říjnu 2005. Cash flow v tomto roce tedy odráží pouze příjmy a výdaje za 3 měsíce. Položky nejvíce ovlivňující peněžní toky jsou:

- Hospodářský výsledek, který je kladný po celou dobu, se během jednotlivých let zvyšuje.
- Rovnoměrné odpisy ve výši 1 666,- Kč až do r. 2016. Na konci životnosti projektu v r. 2017 bude projekt zcela odepsán.
- Splátky úvěru, které se v jednotlivých letech zvyšují, až do r. 2011 snižují peněžní toky. Po splacení úvěru v r. 2011 je očekáván prudký nárůst peněžních příjmů.

Přehled vývoje těchto hodnot v jednotlivých letech zobrazuje Cash flow v příloze č. 2.

4.1.3 Kriteriační ukazatele

Pro výpočet těchto kriteriačních ukazatelů, které vycházejí z očekávaných peněžních toků investice, bylo výše uvedené Cash flow upraveno. Je propojením investiční i provozní fáze a plán peněžních toků je možný označit jako pesimistický. Počítá se v něm s negativním vývojem tržeb a případnými vyššími náklady. Tyto peněžní toky je třeba převést na současnou hodnotu, tedy diskontovat pomocí diskontního faktoru.

Tab.4-2:Diskontované peněžní toky (v tis. Kč)

	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
peněžní toky z investice	1 036	3 320	4 870	4 936	5 043	5 201	5 354
diskontní faktor	1	0,9524	0,907	0,8637	0,8227	0,7835	0,7462
diskontované peněžní toky	1 036	3 162	4 417	4 263	4 149	4 075	3 995
	2012	2013	2014	2015	2016	2017	
peněžní toky z investice	5 463	5 963	5 963	5 963	5 963	5 698	
diskontní faktor	0,7106	0,6768	0,6446	0,6139	0,5846	0,5568	
diskontované peněžní toky	3 882	4 036	3 844	3 661	3 486	3 173	

Zdroj: CBA analýza, bobová dráha

Současná hodnota všech budoucích toků z investice je 47 178 tis. Kč. Pro posouzení efektivnosti projektu je však nutné použít odvozeného ukazatele a to **čistou současnou hodnotu (NPV)**, kterou rovněž určíme jakou součet diskontovaných peněžních toků, avšak snížených o kapitálové výdaje v investiční fázi a to 20 000 tis. Kč.

Dle vzorce pro výpočet (2.2) **NPV= 47 178 tis.– 20 000 tis. = 27 178 tis.,- Kč**

Vzhledem k hodnotícím kritériím, podle nichž je projekt přijatelný pokud vyjde čistá současná hodnota větší než 0, vyšel náš projekt pozitivně a dle tohoto kritéria je vhodné jej realizovat.

Index ziskovosti (IZ) vyjadřuje podíl čisté současné hodnoty na investičních výdajích.

Dle vzorce (2.3) **IZ= 1,359**

IZ je větší než 1 a dle tohoto kritéria je opět vhodné projekt realizovat. Podle indexu ziskovosti připadá na 1 Kč vynaložených nákladů 1,359 Kč zisku (v současné hodnotě). V roce 2017, na konci životnosti investice, budou diskontované peněžní toky přesahovat investiční náklady o 135 %, což umožní její obnovu nebo rozšíření.

„Vnitřní výnosové procento (IRR) je výnosová míra projektu vyjádřená v procentech, při které se současná hodnota očekávaných peněžních příjmů z investice rovná čisté současné hodnotě kapitálových výdajů na investici vynaložených.“¹⁴

¹⁴ Studie proveditelnosti- bobová dráha, zpracovatel Raven consulting, a.s., březen 2005, s. 103

V našem případě je **IRR=23,535%** (viz. vzorec 2.4, výpočet proveden v MS excelu), což přesahuje diskontní sazbu a zajišťuje vyšší než požadovanou míru výnosnosti.

Diskontovaná doba návratnosti (viz. vzorec 2.5)

DDN= $1\,036 + 3\,162 + 4\,417 + 4\,263 + 4\,149 + 3\,056 \cdot (4\,075 / 12 \times 9) = 20\,083,-$ Kč (v prvním roce je provozní fáze pouze 3 měsíce), doba návratnosti je tedy 5 let. Za tuto dobu se podle předpokladů investorovi vrátí původní kapitálové výdaje. Jelikož je to doba podstatně kratší, než doba životnosti, je vhodné projekt realizovat.

Podíl čistého výnosu k investičním nákladům určuje průměrnou finanční návratnost investice z budoucích hotovostních toků v prvních 5ti letech provozu.

$$\text{Koef.} = \frac{\frac{20\,083 \text{ tis.}}{5}}{20\,000 \text{ tis.}} = \mathbf{0,2} \quad (\text{viz. vzorec 2.6})$$

Vzhledem k delší životnosti investice a s tím souvisejících peněžních toků je i dle tohoto ukazatele projekt efektivní.

4.2 Ekonomická analýza

Ekonomická analýza se v praxi často ztotožňuje s finanční analýzou. Někdo uvádí pojem finanční, někdo ekonomická analýza. Z hlediska teorie tady však jistý rozdíl existuje. Ekonomická analýza zahrnuje kromě skutečných peněžních příjmů a výdajů i vyčíslené socioekonomické náklady a přínosy vznikající působením různých vnějších faktorů. Dále transformuje „zkreslené“ tržní ceny na ceny účetní. „*Ekonomickou analýzu tedy představují oprávký daní, dotací a dalších převodů, oprávký vnějších faktorů, převod cen na ceny tržní, zahrnující i sociální náklady a přínosy.*“¹⁵

¹⁵ CBA analýza- bobová dráha, zpracovatel Raven consulting, a.s., březen 2005, s. 23

4.2.1 Vyčíslení socioekonomických přínosů a nákladů

Úspora státu v důsledku nově vzniklých pracovních míst

Pro provoz projektu bude přijato 5 zaměstnanců. Podmínkou programu SROP je udržení těchto míst nejméně po dobu 5-ti let. Dle výpočtů Ministerstva práce a sociálních věcí činí za r. 2004 náklady na jednoho nezaměstnaného ročně 170 000,- Kč.

Úspora státu = $5 \times 5 \times 170\,000 = 4\,250\,000,-$ Kč

Nárůst poptávky po službách

Pro výpočet byly jako základní jednotka určeny 4 čtyřčlenné rodiny, které navštíví nový areál. Průměrný počet návštěvníků denně je 16 osob po dobu 200 dní sezóny. Útrata v místě za stravování je průměrně 120,-Kč na osobu.

Roční nárůst poptávky = $16 \times 200 \times 120 = 384\,000,-$ Kč

Přestože se dají různými způsoby tyto faktory vyčíslit, stále existují takové faktory, které není možné přesně určit. Pro úplnost hodnocení investice je však vhodné je popsat slovně.

Jako jediný negativní dopad se jeví vykácení 2 430 m² lesa z důvodu instalování konstrukce bobové dráhy. Toto území však nebude nijak poničeno a po době životnosti projektu je možná demontáž a navrácení území do původního stavu.

Nevyčíslitelným přínosem je přilákání zahraničních turistů do regionu, aktivní využití volného času, zvýšení daňových příjmů obce.

Tabulka uvádí očekávané peněžní toky po zahrnutí vyčíslených socioekonomických faktorů rozpočítaných na jednotlivé roky.

Tab.4-3: Cash flow vstupující do ekonomické analýzy (v tis. Kč)

	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Cash flow	2 124	5 106	7 242	7 328	7 470	6 827	7 028
diskontní faktor	1	0,9524	0,9071	0,8638	0,8227	0,7835	0,7462
diskontované Cash flow	2 124	4 863	6 569	6 330	6 146	5 349	5 244
	2012	2013	2014	2015	2016	2 017	
Cash flow	7 172	7 844	7 844	7 844	7 844	7 844	
diskontní faktor	0,7107	0,6768	0,6446	0,614	0,5846	0,5568	
diskontované Cash flow	5 097	5 309	5 056	4 816	4 586	4 368	

Zdroj: CBA analýza, bobová dráha

4.2.2 Kriteriační ukazatele

Po zahrnutí převážně pozitivních socioekonomických vlivů dostaneme vyšší peněžní toky a příznivější výsledky ukazatelů hodnotících efektivnost investice.

$$\text{NPV} = 65\,857 - 20\,000 = \mathbf{45\,857\,000,-\,Kč} \quad (\text{viz. vzorec 2.2})$$

Čistá současná hodnota vyjadřuje reálné zbohatnutí společnosti realizací této investice. Opět vycházíme ze součtu diskontovaných peněžních toků snížených o vynaložené investiční náklady. Ekonomická NPV je větší než 0, je tedy efektivní projekt realizovat a zároveň je vyšší než finanční NPV.

$$\text{IZ} = \frac{45\,857 \text{ tis.}}{20\,000 \text{ tis.}} = \mathbf{2,293} \quad (\text{viz. vzorec 2.3})$$

Index ziskovosti ukazuje, že investice bude zhodnocena 229 procenty.

Vnitřní výnosové procento IRR = 36,592% (dle vzorce 2.4. , výpočet proveden v Ms excelu), což mnohonásobně převyšuje očekávanou diskontní sazbu 5%. Toto vyjadřuje vhodnost vynaložení investovaných prostředků.

Diskontovaná doba návratnosti je 4 roky

$$\text{DDN} = 2\,124 + 4\,863 + 6\,569 + 6\,330 + 4\,610 (6146/12 \times 9) = \mathbf{24\,496 \text{ tis. Kč}} \quad (\text{viz.vzorec 2.5})$$

Výnosy z provozu spolu se socioekonomickými přínosy přesáhnou již po 4 letech vynaložení náklady na investici. Vzhledem k době životnosti 12 let vychází tento ukazatel výborně.

Podíl čistého výnosu k investičním nákladům

$$\text{Koef} = \frac{\frac{30\,044 \text{ tis.}}{5}}{20\,000 \text{ tis.}} = \mathbf{0,3} \quad (\text{dle vzorce 2.6})$$

Dle tohoto ukazatele se investorovi vrátí průměrně 30% vloženého kapitálu ročně.

Porovnání skutečnosti s plánem

Detailní zpracování projektu, jeho charakteristika, analýza všech oblastí, které se k němu vztahují je velmi důležitá pro každého investora, realizátora projektu. Na základě dobře zpracovaného projektu zahrnující řízení lidských zdrojů, rozpis prováděných činností, zpracování finančního plánu, finanční a ekonomické analýzy a mnoha dalších analýz, lze ovlivnit úspěšnost investice s minimálními riziky a ztrátami. Toto by mělo být základem pro veškeré investice, které společnosti hodlají realizovat. V případě žádosti o podporu ze strukturálních fondů je takové zpracování projektu povinností. Realita je ale v důsledku mnohdy velice odlišná. V poslední části shrnu aktuální situaci a skutečná data během provozu bobové dráhy.

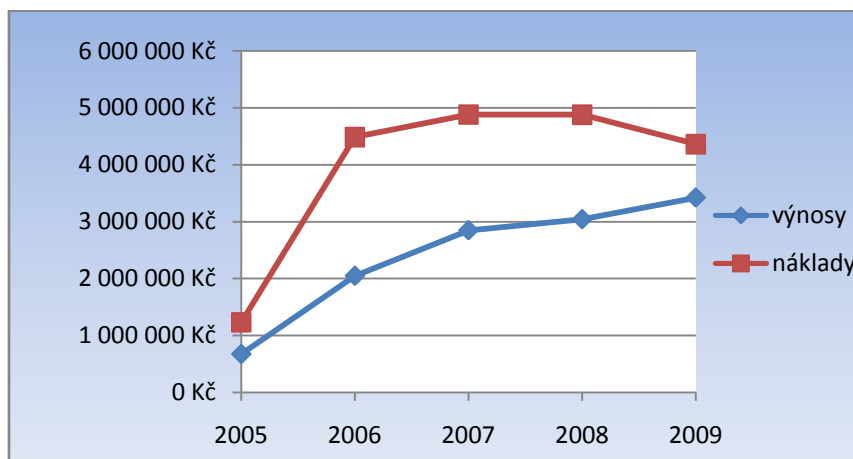
Společnost Hein & spol. - keramické závody s.r.o. vede podvojně účetnictví dle §1 odst. 2 zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví. Sportovní areál je v účetnictví označen jako Středisko 03. V rámci tohoto střediska jsou vedeny výnosy a náklady dohromady za všechny části sportovního areálu, respektive restauraci, provoz lyžařských vleků, lanového centra, bobové dráhy i ostatních menších atrakcí. Proto určení výnosů a nákladů čistě za samostatnou bobovou dráhu nelze stanovit přesně. Následná tabulka zachycuje vývoj hospodářského výsledku v prvních 5-ti letech provozu investice.

Tab.4- 4: Výpočet hospodářského výsledku

	(10-12)2005	2006	2007	2008	2009
Tržby	673 321	2 046 178	2 846 366	3 040 402	3 420 291
Náklady na mzdy	147 558	437 772	506 146	553 312	603 854
Náklady na odvody	51 645	153 220	177 151	193 659	211 348
Ná na energii	60 000	180 000	180 000	180 000	180 000
Odpisy	734 745	2 938 980	2 938 980	2 841 245	2 704 416
Úroky	239 613	774 254	1 076 025	1 109 249	660 220
náklady celkem	1 233 561	4 484 226	4 878 302	4 877 465	4 359 838
Výsledek hospodaření	-560 240	-2 438 048	-2 031 936	-1 837 063	-939 547

Jak lze vyčíst z tabulky, v prvních 5ti letech provozu bobové dráhy je její hospodářský výsledek záporný. Tržby za jednotlivé roky nejsou zdaleka tak vysoké, jak bylo očekáváno, avšak nelze říci, že by byly nízké. Záporný výsledek hospodaření je způsoben uplatněním vysokých odpisů ze všech odepisovatelných částí bobové dráhy. Další snižující položkou hospodářského výsledku jsou úroky, které se měsíčně pohybují kolem 80 000,- Kč.

Graf 4- 2: Vývoj výnosů a nákladů v prvních 5-ti letech provozu



V grafu je znázorněn vývoj nákladů a výnosů za prvních 5 let provozu. Je zřejmé, že náklady, tak vysoké díky odpisům majetku a splátkám úroků z úvěru, stále převyšují výnosy. Můžeme však sledovat postupné snižování celkových nákladů a stále zvyšování tržeb. Při předpokladu stále rostoucích tržeb, lze po splacení úvěru v r. 2012 a odepsání některých částí majetku, očekávat kladný hospodářský výsledek.

Smlouva o úvěru byla podepsána v dubnu 2005. Poté byl úvěr postupně čerpán až do výše 20 mil. Kč (od 6-10 2005). V současné době je úvěr stále splácen zvyšujícími se splátkami. Úrok z úvěru nemá pevnou výši, ale je úročen pohyblivou sazbou s přechodnou fixací, která se skládá z úrokové sazby mezibankovního peněžního trhu PRIBOR 1- měsíční plus 3% pevná sazba (marže). Úrok se vypočítává každý měsíc z aktuální výše jistiny. Úvěr bude splacen v březnu 2012 včetně úroků. V tuto chvíli bude očekáván nárůst výsledku hospodaření i peněžních toků.

Bobová dráha jako celek obsahuje několik částí, patřících do různých odpisových skupin s různou dobou odpisování (viz. příloha č. 3). Nejdéle odepisovanou je stavba bobové dráhy - 30 let, sklad vozíků - 20 let, osvětlení a technologie bobové dráhy 5 let a v r. 2008 bylo již odepsáno odbavovací zařízení. Při pořízení majetek zaúčtujeme na příslušný účet v pořizovací ceně. Technické zhodnocení provedené na daném majetku tuto pořizovací, resp. zůstatkovou cenu zvyšuje. Opačným způsobem se promítne přijetí dotace, kdy dojde ke snížení ceny. Tak tomu je v našem případě. Dotace na pořízení hmotného majetku byla schválena a poskytnuta ve výši 4 142 783,36 Kč. Účetní jednotka si zvolila účetní odpisy jiné

než daňové a uplatňuje rovnoměrné odpisy. V r. 2010 dojde k odepsání 2 významných položek majetku, což již letos značně ovlivní výsledek hospodaření.

Projekt je ze strany Evropské unie stále monitorován a společnost je povinna podávat průběžné monitorovací zprávy pro zajišťování udržitelnosti projektu. Tyto zprávy jsou dokládány jednou ročně za období 1.11.- 31.10. daného roku. Monitorovací zpráva informuje o chodu bobové dráhy, vytvořených pracovních místech, případné realizaci navazujících akcí, rizicích ohrožujících akcí. Investor prohlašuje, že majetek pořízený z grantového schématu programu SROP je používán k předem určeným záměrům, účel akce je stále naplňován a jsou dodržována pravidla pro publicitu. Součástí těchto zpráv je několik příloh, např. kopie pracovních smluv, mzdové listy, kopie pojistné smlouvy na předmět akce, karty majetku pořízeného z dotace, podklady prokazující dodržení pravidel pro publicitu nebo finanční výkazy pro ověření monitorovacího ukazatele „nárůst obrátu“.

Investor musí dodržovat podmínky stanovené a podepsané ve smlouvě. Z hlediska udržitelnosti nákladů v období 5-ti let nesmí dojít k podstatné změně, která ovlivňuje povahu nebo provádění projektu. V případě, že k takovéto změně dojde, může řídicí orgán SROP zrušit celý příspěvek nebo jeho část. Případné drobné změny musí být ohlášeny do 30-ti kalendářních dnů před vlastní změnou, nebo neprodleně po jejich zjištění, nejpozději však do 7 dnů. Ve smlouvě se dále zavazuje nakládat s majetkem po dobu 5-ti let s péčí řádného hospodáře a nezatěžovat jej zástavními právy, ani věcnými právy třetích osob. V případě, že bude majetek poškozen nebo zcizen a dojde k jeho výměně, jde stále o majetek pořízený z dotace a vztahují se na něj stále stejné podmínky. Nový majetek musí být pořízen za cenu stejnou nebo vyšší, než je zůstatková cena původního majetku, jinak by šlo o příjem z prodeje, který by musel investor vrátit poskytovateli dotace.

Konečný uživatel musí uchovávat veškerou dokumentaci související s realizací akce minimálně 10 let po provedení závěrečné platby Moravskoslezským krajem. Plnění těchto závazných údajů podléhá kontrole ze strany Moravskoslezského kraje a monitorovacího výboru, který je pro příslušný operační program ustaven Ministerstvem pro evropské záležitosti.

5 Závěr

Příprava projektů je náročný proces, na kterém se podílí několik osob, zodpovědných za poskytnutí nejdůvěryhodnějších informací a za jejich nejpřesnější zpracování. Úspěšné čerpání dotace ze strukturálních fondů Evropské unie závisí na splnění požadovaných podmínek dle příslušného programu a správném zpracování podstatných dat.

Jak správně postupovat, bylo objasněno v první teoretické části. V rámci 2. části byl představen projekt společnosti Hein & spol. - keramické závody s.r.o. „Výstavba bobové dráhy v areálu Heipark Tošovice“, která v r. 2005 úspěšně podala žádost o dotaci ze strukturálních fondů EU, jež jí byla poskytnuta 31.7.2006. Následně byly určeny cílové skupiny, management projektu, provedena analýza rizik, a sestaven rozpočet projektu.

Cílem bakalářské práce bylo provést finanční a ekonomickou analýzu projektu, což je předmětem 3. části.

Dle finanční analýzy vyšel projekt jako efektivní a vhodný k realizaci a to na základě několika kritériálních ukazatelů hodnotících efektivnost projektu, vycházejících z plánovaných diskontovaných peněžních toků. Dle bodu zvratu vypočteného za jednotlivé roky, jenž vyjadřuje takový počet služeb, při kterém bude dosažený zisk nulový, je zřejmá efektivita projektu, neboť očekávaný objem poskytovaných služeb je v prvních letech 2krát vyšší a v dalších až 8krát vyšší, než bod zvratu. Čistá současná hodnota (NPV) 27 178 tis. Kč vysoce přesahuje hodnotící kritérium, podle něhož je vhodné investici realizovat, je-li NPV větší než 0. Stejně dobře vyšel i index ziskovosti. Kritérium pro efektivnost investice z hlediska tohoto ukazatele, je větší než 1. Index ziskovosti pro projekt bobová dráha je 1,359, z čehož vyplývá, že každá koruna vložených nákladů vydělá 1,359 Kč zisku. Vnitřní výnosové procento 23,535% je několikanásobně vyšší, než diskontní sazba a zajišťuje tak vyšší, než požadovanou míru výnosnosti. Doba návratnosti projektu je 5 let, během nichž se investorovi vrátí jednorázové kapitálové výdaje na investici. Podíl čistého výnosu k investičním nákladům počítá během prvních 5-ti let s průměrnou návratností vloženého kapitálu 20% ročně.

Ekonomická analýza, na rozdíl od finanční, zahrnuje převedení tržních cen na ceny účetní a vyčíslení socioekonomických faktorů, které na projekt také působí. Po kvantifikaci těchto faktorů se přínosy realizace projektu zvýšily a výsledky ukazatelů ekonomické analýzy poukazovaly na ještě vyšší efektivnost. Pozitivním socioekonomickým faktorem je úspora státu o náklady jinak vynaložené na nezaměstnaného. Do provozu bobové dráhy bude přijato

5 zaměstnanců na minimální dobu 5 let, což předpokládá úsporu 4 250 000,- Kč. Očekává se také zvýšení poptávky po službách v regionu přibližně o 384 000,- Kč ročně. Po upravení Cash flow o tyto faktory a další úpravy vzrostly očekávané peněžní toky, z nichž vychází ekonomické kritériální ukazatele. Čistá současná hodnota je nyní ve výši 45 857 tis.,- Kč. Index ziskovosti 2,293 předpokládá zhodnocení investice 229 procenty a vnitřní výnosové procento 36,592% převyšuje očekávanou míru výnosnosti. Ekonomická doba návratnosti je o rok kratší než finanční. Vynaložené náklady se investorovi vrátí již během 4 let. Podíl čistého výnosu k investičním nákladům se zvýší o dalších 10% a počítá tedy až s 30% navrácením vloženého kapitálu ročně.

Na základě finanční a ekonomické analýzy byl projekt schválen a doporučen k realizaci.

V současné době je projekt v provozu a rozšiřuje nabídku aktivit sportovního areálu Heipark pro turisty a zájemce pro aktivní odpočinek. Jeho výstavbou byl naplněn záměr přilákání zákazníků a zvýšení poptávky po těchto službách.

Po porovnání plánu se skutečností, jež je součástí 3. kapitoly, lze říci, že realita neodpovídá předpokládaným hodnotám. Tržby nejsou zdaleka tak vysoké a do výsledku hospodaření se také negativně promítnou odpisy a splácení úroků z úvěru. Po jeho splacení a při stále rostoucích tržbách však může být očekáván zisk. Společnost Hein & spol. keramické závody s.r.o. plánuje do budoucna další rozšíření tohoto areálu o golfové hřiště a další zajímavé atrakce. V takovém případě již ale nebude moci využít dotací z Evropské Unie, neboť v současné době již nelze na tyto aktivity dotace čerpat.

Seznam použité literatury

DLUHOŠOVÁ, D. *Finanční řízení a rozhodování podniku*. Praha 4: EKOPRESS, s.r.o., 2008. 191 s. ISBN 978-80-86929-44-6

KÁŇA, R. *Evropská unie A*. 1. vyd. Ostrava: Ediční středisko VŠB-TU Ostrava, 2009. 162 s. ISBN 978-80-248-1412-4

MAREK, D.; KANTOR, T. *Příprava a řízení projektů strukturálních fondů EU*. 2. vyd. Brno: Barrister a Principal, 2009. 215 s. ISBN 978-80-87029-56-5

NOVOTNÁ, M., *Regionální politika EU*. 1. vyd. Ostrava: Ediční středisko VŠB-TU Ostrava, 2007. 210 s. ISBN 978-80-248-1413-1

SKOKAN, K. *Evropská regionální politika*. 1. vyd. Ostrava: Repronis Ostrava, 2003. 114 s. ISBN 80-7329-023-5

STEJSKAL, J.; KOVÁRNÍK, J. *Regionální politika a její nástroje*. 1. vyd. Praha: Portál, 2009. 216 s. ISBN 978-80-7367-588-2

WOKOUN, R. *Strukturální fondy a obce*. 1.vyd. Praha: ASPI, a.s., 2006. 146 s. ISBN 80-7357-138-2

Zákon č.563/1991 Sb., o účetnictví

Zákon č.262/2006 Sb., zákoník práce

COST-BENEFITS ANALYSIS- bobová dráha, zpracovatel Raven consulting, a.s., březen 2005, s. 36

STUDIE PROVEDITELNOSTI- bobová dráha, zpracovatel Raven consulting, a.s., březen 2005, s. 124

www.euroskop.cz

www.hein.cz

Seznam použitých zkratek

a.s.	akciová společnost
apod.	a podobně
atd.	a tak dále
CBA	Cost Benefit Analysis
CF	Cash flow
č.	číslo
ČR	Česká republika
DDN	diskontovaná doba návratnost
DHM	dlouhodobý hmotný majetek
DNHM	dlouhodobý nehmotný majetek
DPH	daň z přidané hodnoty
EAFRD	Evropský zemědělský fond pro rozvoj venkova
EFF	Evropský rybářský fond
EHS	Evropské hospodářské společenství
ERDF	Evropský fond regionálního rozvoje
ES	Evropská společenství
ESF	Evropský sociální fond
EU	Evropská Unie
HDP	hrubý domácí produkt
IZ	index ziskovosti
JKV	jednorázové kapitálové výdaje
Kč	koruna česká
KF	Kohezní fond
mil.	milión
např.	například
NPV	čistá současná hodnota
NSRR	Národní strategický referenční rámec
odst.	Odstavec
r.	rok
s. r. o.	společnost s ručením omezeným
SROP	Společný regionální operační program
tab.	Tabulka
tis.	tisíc

Prohlášení o využití výsledků bakalářské práce

Prohlašuji, že

- jsem byl(a) seznámen(a) s tím, že na mou bakalářskou práci se plně vztahuje zákon č. 121/2000 Sb. – autorský zákon, zejména § 35 – užití díla v rámci občanských a náboženských obřadů, v rámci školních představení a užití díla školního a § 60 – školní dílo;
- beru na vědomí, že Vysoká škola báňská – Technická univerzita Ostrava (dále jen VŠB-TUO) má právo nevýdělečně, ke své vnitřní potřebě bakalářskou práci užít (§ 35 odst.3);
- souhlasím s tím, že bakalářská práce bude v elektronické podobě archivována v Ústřední knihovně VŠB-TUO a jeden výtisk bude uložen u vedoucího bakalářské práce. Souhlasím s tím, že bibliografické údaje o bakalářské práci budou zveřejněny v informačním systému VŠB-TUO;
- bylo sjednáno, že s VŠB-TUO, v případě zájmu z její strany, uzavřu licenční smlouvu s oprávněním užít dílo v rozsahu § 12 odst. 4 autorského zákona;
- bylo sjednáno, že užít své dílo, bakalářskou práci, nebo poskytnout licenci k jejímu využití mohu jen se souhlasem VŠB-TUO, která je oprávněna v takovém případě ode mne požadovat přiměřený příspěvek na úhradu nákladů, které byly VŠB-TUO na vytvoření díla vynaloženy (až do jejich skutečné výše).

V Ostravě dne 7. 5. 2010

Adéla Kovářová

Prameny 818
Karviná- Ráj, 734 01

Seznam příloh

- Příloha č. 1 Rozpočet projektu
- Příloha č. 2 Cash flow projektu
- Příloha č. 3 Odepisovaný majetek

Příloha č. 1

Rozpočet projektu „ Výstavba bobové dráhy ve sportovním areálu Heipark- Tošovice“ pro
SROP

Výdaje	Náklady celkem
1. Lidské zdroje (pracovní smlouvy)	0 Kč
2. Cestovné	0 Kč
3. Nákupy materiálu a zboží	0 Kč
4. Nákupy služeb	115 000 Kč
- náklady na informační tabule	50 000 Kč
- náklady na pamětní desky	30 000 Kč
- náklady na výběrová řízení	35 000 Kč
5. Investiční náklady	19 505 000 Kč
- projektová dokumentace do 5% celk. uznat. nákladů projektu	100 000 Kč
- stavební části stavby	1 250 000 Kč
- technologická část stavby	18 155 000 Kč
6. Jiné náklady	0 Kč
Uznatelné náklady celkem	19 620 000 Kč
7. Neuznatelné náklady celkem	1 140 000 Kč
- náklady na zpracování žádosti	380 000 Kč
- DPH	760 000 Kč
CELKOVÉ NÁKLADY PROJEKTU	20 760 000 Kč

Příloha č. 2

Průběh příjmů a výdajů v investiční etapě (v tis. Kč)

Cash flow 2005	
<i>Finanční majetek na počátku období</i>	0
Hospodářský výsledek	-417
Odpisy	0
ZS zásob	0
ZS pohledávek	0
ZS krátkodobých závazků	-3 000
ZS krátkodobých úvěrů a fin. výpomoci	0
Cash flow z provozní činnosti	-3 417
ZS základního kapitálu	0
ZS fondů ze zisku	0
ZS HV minulých období bez HV	0
ZS dlouhodobých závazků	0
ZS dlouhodobých úvěrů	20 000
Cash flow z finanční činnosti	20 000
ZS nehmotného dlouhodob. majetku v ZC	0
ZS hmotného dlouhodob. majetku v ZC	-17 000
Cash flow z investiční činnosti	-17 000
Cash flow celkem	-417
<i>finanční majetek na konci roku</i>	0

Zdroj: Studie proveditelnosti, bobová dráha

Průběh příjmů a výdajů v provozní fázi (v tis. Kč)

	2005	2006	2007	2008	2009
<i>Finanční majetek na počátku období</i>	0	1 164	3 284	7 961	13 101
Hospodářský výsledek	253	1 654	3 204	3 270	3 377
Odpisy	1 111	1 666	1 666	1 666	1 666
Cash flow z provozní činnosti	1 364	3 320	4 870	4 936	5 043
ZS HV minulých období bez HV	0	253	1 654	3 204	3 270
ZS dlouhodobých úvěrů	-200	-1 200	-2 100	-3 000	-3 600
Cash flow z finanční činnosti	-200	-947	-446	204	-330
ZS hmotného dlouhodob. majetku v ZC	1 111	1 666	1 666	1 666	1 666
odpisy	-1 111	-1 666	-1 666	-1 666	-1 666
Cash flow z investiční činnosti	0	0	0	0	0
Cash flow celkem	1 164	2 373	4 424	5 140	4 713
<i>finanční majetek na konci roku</i>	1164	3 537	7 961	13 101	17 814

	2010	2011	2012	2013
<i>Finanční majetek na počátku období</i>	17 814	21 592	25 381	34 532
Hospodářský výsledek	3 535	3 688	3 797	4 297
Odpisy	1 666	1 666	1 666	1 666
Cash flow z provozní činnosti	5 201	5 354	5 463	5 963
ZS HV minulých období bez HV	3 377	3 535	3 688	3 797
ZS dlouhodobých úvěrů	-4 800	-5 100	0	0
Cash flow z finanční činnosti	-1423	-1565	3688	3797
ZS hmotného dlouhodob. majetku v ZC	1 666	1 666	1 666	1 666
odpisy	-1 666	-1 666	-1 666	-1 666
Cash flow z investiční činnosti	0	0	0	0
Cash flow celkem	3 778	3 789	9 151	9 760
<i>finanční majetek na konci roku</i>	21 592	25 381	34 532	44 292
	2014	2015	2016	2017
<i>Finanční majetek na počátku období</i>	44 292	54 552	64 812	75 072
Hospodářský výsledek	4 297	4 297	4 297	5 135
Odpisy	1 666	1 666	1 666	563
Cash flow z provozní činnosti	5 963	5 963	5 963	5 698
ZS HV minulých období bez HV	4 297	4 297	4 297	4 297
ZS dlouhodobých úvěrů	0	0	0	0
Cash flow z finanční činnosti	4297	4297	4297	4297
ZS hmotného dlouhodob. majetku v ZC	1 666	1 666	1 666	563
odpisy	-1 666	-1 666	-1 666	-563
Cash flow z investiční činnosti	0	0	0	0
Cash flow celkem	10 260	10 260	10 260	9 995
<i>finanční majetek na konci roku</i>	54 552	64 812	75 072	85 067

Zdroj: Studie proveditelnosti, bobová dráha

Z Cash flow za provozní fázi projektu jsou pro zjednodušení vyňaty položky, které mají po celou dobu stav 0. Jedná se o změnu stavu zásob, pohledávek, krátkodobých závazků, krátkodobých úvěrů a fin. výpomocí, rezerv a časového rozlišení, základního kapitálu, kapitálových fondů a fondů ze zisku, dlouhodobých závazků, nehmotného dlouhodobého majetku.

Příloha č. 3

Odepisovaný majetek pořízený z dotace

Stavba bobové dráhy	odpisová skup. 5	dobu odpisu- 30 let	pořízeno 30.10. 09 účet 021
pořizovací cena	2 081 266,29 Kč		
Technické zhodnocení	232 536,00 Kč		
přijetí dotace	-410 763,03 Kč		
	1 903 039,26 Kč		
účetní odpis měsíční	5 431,00 Kč		
Zůstatková cena k 31.12. 09	1 700 521,78 Kč		
Technologie bob. dráhy	odpisová skup. 2	dobu odpisu- 5 let	pořízeno 30.10. 09 účet 022
pořizovací cena	16 533 855,69 Kč		
přijetí dotace	3 263 156,01 Kč		
	12 302 269,68 Kč		
účetní odpis měsíční	205 038,00 Kč		
Zůstatková cena k 31.12. 09	10 633 182,00 Kč		
Sklad vozíků bobové dráhy	odpisová skup. 4	dobu odpisu- 20 let	pořízeno 30.10 09 účet 021
pořizovací cena	992 799,19 Kč		
technické zhodnocení	100 258,33 Kč		
přijetí dotace	-195 940,90 Kč		
	897 116,62 Kč		
účetní odpis měsíční	7 476,00 Kč		
Zůstatková cena k 31.12. 09	707 077,62 Kč		
Technologie osvětlení	odpisová skup. 2	dobu odpisu- 5 let	pořízeno 30.10. 09 účet 022
pořizovací cena	554 837,57 Kč		
přijetí dotace	-109 503,89 Kč		
	445 333,68 Kč		
účetní odpis měsíční	7 423,00 Kč		
Zůstatková cena k 31.12. 09	50 335,68 Kč		